

VISIT...

LANZAROTE
Caliente.COM



Atroon Distribution Company Inc.

Теоретический курс
«Основы работы на
рынке FOREX»

Москва, Чапаевский пер. 6 стр. 1

Тел. 157-0344 факс. 157-3551

E-mail: adc@adcforex.ru

Что такое FOREX?!	5
Биржевые сессии	6
Как валюты отправились в плавание	7
Привлекательность FOREX	8
Заблуждения о FOREX	9
Как рождается прибыль	9
Валютные курсы	11
Расчет прибыльности операций на FOREX	12
Фундамент успеха	15
ФУНДАМЕНТАЛЬНЫЙ АНАЛИЗ	17
Факторы, воздействующие на валютный курс	17
Что и кто влияет на рынок	18
Показатели экономического развития стран	18
Влияние показателей экономического развития на изменение курса национальной валюты	19
Торговые переговоры	20
Заседания центральных банков	20
Изменения кредитно-денежной политики	20
Заседания «большой восьмерки», торговых и экономических союзов	20
Выступления глав правительств, управляющих центральных банков и видных экономистов	21
Влияние фундаментальных новостей на рынок	21
Стратегические факторы экономической политики	22
Слухи и ожидания	23
Форс-мажор	23
Влияние экономических данных	23
Денежные агрегаты	29
Формула экономического роста государства	29
Фондовые индексы и их влияние на рынок	30
Индекс Доу-Джонса (DJJ)	30
Индекс "Стэндрд энд пуэрс" (S&P)	30
Индекс Нью-Йоркской фондовой биржи (NYSE Index)	31
Индексы Американской фондовой биржи (AMEX)	31
Индекс внебиржевого оборота (NASDAQ)	31
Азиатские и европейские индексы	32
Центральные банки и их роль	32
USA	32
Europe	33
United Kingdom	33
Japan	33
Участники торгов	33
ТЕХНИЧЕСКИЙ АНАЛИЗ	34
Приметы «технарей»	34
Тот самый Джонс	35
Люди и деньги	36
Ценовые поля	36
Особые черты технического анализа	36
Основные положения	37
Классификация методов технического анализа	38
Графический метод	38
Тренды и тенденции	38
Виды трендов	38
Типы графиков	41
Основные модели японских свечей	44
Модели разворота тренда	44
«Молот и повешенный»	44
«Модель поглощения»	45
«Завеса из темных облаков»	46
«Просвет в облаках»	46
«Звезды»	47
«Утренняя звезда»	47

«Вечерняя звезда»	48
«Вечерняя или утренняя звезда дожи»	48
«Харами» (беременная)	49
«Крест Харами»	50
Вершины и основания «Пинцет»	50
Модель «Захват за пояс»	51
«Две взлетевшие вороны»	51
«Удержание на татами»	52
«Три черные вороны»	52
Модель «Контратака»	53
Фигуры разворота, для которых требуется более длительное время	53
«Три горы»	53
«Три Будды»	54
«Три реки»	54
«Пологая вершина»	54
Основание «сковорода»	55
Вершина и основание «башня»	55
Модели продолжения тенденции	56
«Окно»	56
Игра на разрывах от ценовых максимумов и минимумов	57
Отрыв смежных белых свечей	57
Модель “Три метода”	58
«Три наступающих белых солдата»	59
Модель «Разделение»	60
Фигуры разворота тренда (Reversal Patterns)	60
«Голова и плечи» (Head-and-shoulders)	61
«Двойная вершина»	62
«Двойное дно»	63
«Тройная вершина» и «тройное дно»	64
Фигура «Алмаз»	65
Фигуры продолжения (Continuation)	65
«Флаги и вымпелы»	66
«Треугольник»	66
Окна	70
Обычные окна	70
Окна прорыва	71
Математический метод	71
Moving Averages (скользящие средние)	72
Oscillator (осциллятор)	73
RSI – Relative Strength Index (индекс относительной силы)	73
Stochastic – (Стохастик)	75
MACD - Moving Averages Convergence Divergence (сходимость и расхождение скользящих средних)	75
ADX - Average Directional Movement Indicator (индикатор направления движения)	76
Divergence (расхождение)	77
William’s percent range - (%R) Процентный диапазон Уильямса	77
Momentum (Темп)	78
Parabolic SAR (Параболическая система SAR)	79
CCI – Commodity Channel Index (Индекс товарного канала)	79
ROC – Price Rate – of – Change (Скорость изменения цены)	1
Volume (объем)	80
Bollinger – Bollinger Bands (Полосы Боллинджера)	81
Fibonacci Studies (Инструменты Фибоначчи)	81
ВОЛНОВАЯ ТЕОРИЯ ЭЛЛИОТА	82
Общие положения	82
Числа Фибоначчи - основа теории волн	83
Варианты расчета прогнозов на последующие сутки	83
ТОРГОВАЯ ТАКТИКА	84
А что насчет стратегии?	84
Виды стратегий	85

Торговые тактики.....	86
Остановка издержек — взятие прибыли.....	86
Позиция с обратным разворотом (Ower)	87
Хеджирование позиции.....	87
Элементы успеха.....	89
Правила выставления уровней стоп и лимит ордеров.....	89
Техника постановки ордеров стоп-лосс.....	89
Правила открытия, поддержания и закрытия позиций.....	91
Правила открытия позиций.....	91
Правила поддержания позиций и частичного закрытия до расчетного времени.....	92
Правила закрытия позиций	92
Немного об усреднении.....	92
Сорок «золотых» правил успешной торговли.....	93
ПСИХОЛОГИЯ ДЕЙСТВИЯ ТРЕЙДЕРА	95
Набор заблуждений о FOREX	95
Зачем вам FOREX?	98
Жадность, надежда и страх	99
Психоанализ действий трейдера.....	101
Классификация психотипов трейдера.....	101
Интеллектуальный.....	103
Интуитивный.....	103
Инстинктивный	103
Психология толпы	105
Работа на интуиции	105
Язык жеста в фундаментальном анализе	106
Память рынка	107
Законы рынка, подмеченные профессионалами	108
Рекомендации опытных трейдеров	108
Анализ результатов торговли	109
Объединение различных видов анализа	109
Метод «Поплавка»	110
Пять положений прибыли	110
Отзыв «Поплавка»	111
Техники управления стрессом	111
Глубокое дыхание	111
Определение источника стресса.....	112
Релаксационные упражнения.....	112
Ваша самооценка	113
Достижение особых состояний сознания	115
Бета – волны: от нормального мышления до паники	115
Альфа – волны: «утонуть в мечтах».....	115
Тета-волны: привет, озарение!.....	116
Дельта-волны.....	116
Активный интеллект.....	117
Основные заповеди трейдера.....	120
Этический кодекс трейдера.....	121
Двадцать шесть советов начинающему трейдеру.....	121
Литература.....	124

Каждый день можно услышать в новостях, что «ЕВРО подешевело», а «курс доллара рухнул после обвала индекса Доу-Джонса» или наоборот. Что стоит за этими сообщениями, и почему так взволнованы эти люди на экране телевизора, в больших, наполненных толпой, компьютерами и цифровыми табло залах, именуемых биржами? Вы чувствуете, что там делаются большие деньги. Но это – для акул бизнеса, где-то далеко, на цивилизованном Западе. «Романтика Уолл-стрит...» – улыбнитесь вы, вспоминая трагических героев Джека Лондона и Теодора Драйзера.

Между тем в Америке и Европе каждый уважающий себя гражданин среднего класса, наряду с личным адвокатом, психологом и семейным врачом, имеет своего финансового консультанта, который предоставляет рекомендации — что этому среднему американцу или европейцу делать со своими личными сбережениями. Вкладывать их в акции, облигации или бонды, а может быть размещать на депозите, но не в американском банке, а в европейском, потому, что банковские ставки в Европе выше, да и ЕВРО возможно будет дорожать. Там, «у них», все знают, куда пристроить свои «лишние» деньги, чтобы каждый свободный доллар приносил доход. Что же у нас?

Сегодня спекуляции на рынке Forex (давайте называть вещи своими именами: основа любого бизнеса лежит в спекуляции, т.е. продаже товара по более дорогой цене, чем его приобретение) доступны любому нашему соотечественнику, у которого остаются свободные средства после покупки «продуктовой корзины».

Рынок Forex по своему объему превосходит все остальные мировые рынки. Ежедневный объем сделок на рынке Forex оценивается в 1-3 триллиона долларов в день, что составляет от одного до трех годовых бюджетов США. Кстати, дневной оборот американской биржи ценных бумаг составляет 300 млрд долларов, а акционерного рынка — всего 10 млрд. Таким образом, Нью-Йоркской акционерной бирже требуется целых полгода, чтобы достичь ежедневного оборота валютного рынка.

Фондовый рынок имеет еще одно серьезное ограничение: торговля прерывается в конце дня и возобновляется только следующим утром. Представьте себе: вы торгуете на российском рынке, а за ночь какие-то важные для рынка события произошли в США (террористический удар по Нью-Йорку 11 сентября 2001 года показал, как это может случиться). Утром открытие рынка окажется совсем не таким, как вы ожидали.

Вследствие развития информационных технологий валютный рынок изменился неузнаваемо. Окруженная некогда ореолом кастовой таинственности профессия валютного трейдера стала почти обыденной. Операции с валютой, бывшие привилегией наиболее крупных банков-монополистов, теперь являются общедоступными, благодаря системам электронной торговли.

Что такое FOREX?!

Рынок Forex (FOReign EXchange market) — межбанковский рынок, сформировавшийся в 1971 году, когда международная торговля перешла от фиксированных курсов валют к плавающим. Главный принцип действия Forex заключается в обмене одной валюты на другую. При этом курс одной валюты относительно другой определяется спросом и предложением участников рынка. Обмен производится по соотношению, на которое согласны обе стороны сделки.

Forex не является «рынком» в традиционном смысле этого слова. У него нет единого центра, он не имеет конкретного места торговли, как, например, рынок валютных фьючерсов или товарно-сырьевая биржа. Торги происходят по телефону и через терминалы компьютеров одновременно в сотнях банков во всем мире. Благодаря появлению и развитию Сети Интернет для частного инвестора стало необязательным прибегать к услугам крупных банков, торги стало возможным вести через WWW со своего домашнего или офисного компьютера. Сотни миллионов долларов продаются и покупаются каждые несколько секунд, что и составляет суть так называемого валютного трейдинга.

Возможность получения дохода на валютном рынке основывается на том простом факте, что каждая национальная валюта является таким же товаром, как пшеница или сахар. И стоимость

ее столь же относительна. Поскольку мир с каждым годом все быстрее меняется, экономические условия отдельной страны (производительность труда, инфляция, безработица и др.) все больше зависят от уровня развития других стран. А это влияет на стоимость ее валюты относительно других валют и является причиной изменения валютных курсов.

Именно успешные сделки на рынке Forex сделали известным Джорджа Сороса. Классическая операция по продаже английского фунта стерлингов против немецкой марки и американского доллара принесла ему в 1992 году в течение двух недель миллиард долларов чистой прибыли, сделав Сороса знаменитым и, положив начало его благотворительной деятельности.

Биржевые сессии

Forex объединяет четыре региональных рынка: азиатский, европейский, американский, австралийский. Обменные операции не прекращаются в течение всей рабочей недели, а сам рынок работает 24 часа в сутки. В каждом из часовых поясов (Сидней, Токио, Гонконг, Франкфурт, Лондон, Нью-Йорк, Чикаго) есть трейдеры, котирующие валюту. Небольшое затишье наблюдается лишь с 23:00 до 4:00 часов утра по московскому времени. Это связано с тем, что в 11 вечера закрывается Нью-Йоркская биржа, а в 4 часа утра открывается Токийская.

ДАЛЬНИЙ ВОСТОК

Дальний восток - зона японской йены, поэтому здесь наиболее активны сделки на рынке конверсионных операций американского доллара к японской йене, ЕВРО к йене и австралийского доллара к американскому доллару. Колебания валютных курсов в это время часто незначительны, но бывают дни, когда валюты, в особенности доллар против йены, совершают головокружительные полеты. Особенно когда центральный банк Японии проводит валютную интервенцию.

ЗАПАДНАЯ ЕВРОПА

Европейский регион - зона ЕВРО и английского фунта. Подавляющий объем конверсионных операций совершается с этими валютами к американскому доллару. В 8 часов по местному времени открываются рынки в европейских финансовых центрах: Цюрихе, Франкфурте-на-Майне, Париже, Люксембурге. Однако, по-настоящему сильное движение курса американского доллара к европейским валютам начинается с открытием лондонского рынка. Это продолжается в течение двух-трех часов до ланча, с наступлением которого активность рынка, как правило, слегка снижается.

СЕВЕРНАЯ АМЕРИКА

Ситуация оживляется с открытием рынка в Нью-Йорке, когда начинают работу американские банки. Силы европейских и американских банков примерно равны, поэтому колебания курса в среднем не выходят за пределы обычных европейских колебаний. Однако, трейдеры с нетерпением ожидают открытия нью-йоркского рынка, чтобы получить свежие данные о возможном движении курса, особенно, если европейский рынок был вялым. После закрытия европейского рынка, американские банки, оставшись в одиночестве на "тонком" рынке, способны привести к резкому изменению курса американского доллара к другим валютам.

Время работы бирж на FOREX.

Время московское (зимнее).

Регион	Название города	Время открытия	Время закрытия
PACIFIC	ВЕЛЛИНГТОН	00:00	08:00 – 09:00

	СИДНЕЙ	01:00	09:00 – 10:00
ASIA	ТОКИО	03:00	11:00 – 12:00
	ГОНГ КОНГ	04:00	12:00 – 13:00
	СИНГАПУР	04:00	12:00 – 13:00
EUROPE	ФРАНКФУРТ	09:00	17:00 – 18:00
	ЛОНДОН	10:00	18:00 – 20:00
AMERICA	НЬЮ-ЙОРК	16:00	23:00 – 24:00
	ЧИКАГО	17:00	00:00 – 01:00

Американская и азиатская сессии являются самыми агрессивными, однако, самый большой объем операций приходится на европейскую сессию.

Как валюты отправились в плавание

Международный валютный рынок в нынешнем виде возник после 1973 года. Однако, в период своей новейшей истории он вошел летом 1944 года. Тогда в американском курортном городке Бреттон-Вудс было заключено соглашение глав ведущих мировых держав о переходе от фиксированных к плавающим курсам валют.

Поражение Германии во Второй Мировой войне уже не вызывало сомнений и союзники переходили к послевоенному финансовому переустройству планеты. В отличие от экономик всех остальных ведущих государств, экономика Америки выходила из войны на подъеме. Ее золотой запас был самым большим, экономические показатели — наилучшими. Оборудование, топливо, сырье, пищу могла дать остальным только экономика США. Но возникал вопрос, чем другие страны смогут за это заплатить. Спрос на американские товары был слишком высок. Попытки наладить торговлю через валютный обмен привели бы к росту доллара до такого уровня, что все прочие валюты могли просто обесцениться.

Подобная ситуация уже привела к началу только что окончившейся Второй Мировой войны. После Первой Мировой войны мир испытывал сильный долларный голод. Золотые запасы других стран перетекали в США, а их валюты обесценивались. Принимаемые протекционистские решения изолировали экономики европейских стран друг от друга и экономический национализм спровоцировал войну.

Для предотвращения послевоенного валютного кризиса финансовый форум в Бреттон-Вудсе создал несколько финансовых институтов, в том числе, не сходящий ныне с уст телевизионных комментаторов Международный Валютный Фонд. Первоначально он объединял все валютные ресурсы. Все страны и, в большей степени США, вносили туда свою долю и могли, при необходимости, брать средства для поддержания своей валюты.

Для американского доллара было зафиксировано золотое содержание равное \$35 за тройскую унцию. Остальные валюты были привязаны к доллару в определенном соотношении — по **фиксированным обменным курсам**.

Но послевоенный спрос на доллар превысил все прогнозы. Множество стран продавало свою валюту для покупки долларов, чтобы приобрести на них американские товары. Экспорт США намного превосходил импорт. Росло положительное сальдо торгового баланса. Дефицит долларов в мире нарастал. Ресурсов МВФ не хватало на выдачу займов остальным странам.

Тогда родился американский **план Маршалла**. Он заключался в том, что европейские страны предоставили Соединенным Штатам перечень необходимых для подъема экономики этих стран материальных ресурсов, а США передали им безвозмездно объем долларов, достаточный для приобретения всех этих материальных ресурсов. Эти средства предотвратили девальвацию других валют и способствовали дополнительному росту американского экспорта.

Америка стала зримо и незримо присутствовать во всех частях света: через расходы на содержание военных баз; частные инвестиции в европейский бизнес; приобретение европейских фирм; покупательскую активность американских туристов. Долларов в европейских банках стало больше необходимого. В конце 50-х годов европейский бизнес уже не нуждался в

прежнем количестве американских товаров. Он имел более интересные объекты для инвестирования, чем долларовые депозиты, и не желал держать в обороте избыток долларов.

В начале американское Казначейство было готово выкупать доллары, оплачивая их установленным золотым содержанием. Но поток золота из США привел к уменьшению ее золотого запаса в начале 60-х годов вдвое. Иностранные центральные банки длительное время скупали излишки долларов, предлагаемые населением, частными банками и бизнесом, чтобы поддержать фиксированный курс доллара по отношению к национальным валютам.

Однако, система фиксированных обменных курсов продержалась лишь до начала 70-х годов. США уже не имели прежнего торгового баланса. Европа продавала Америке все больше, а покупала все меньше. Доллары оседали в европейских центральных банках невостребованным грузом. Несколько лет США сопротивлялись девальвации доллара и не соглашались на установление свободно плавающих валютных курсов. Но в начале 70-х сопротивление было сломлено, Америка отказалась от золотого содержания доллара. С тех пор курс доллара США определяется рыночным спросом и предложением. Эта система получила название **free floating - свободно плавающий курс**.

С начала 1975 года граждане США по закону получили право приобретать золото как объект инвестирования и к 1980 году цена золота выросла почти до \$750 за тройскую унцию. В конце 70-х годов доллар упал до послевоенной минимальной отметки. Дальнейшая его история – это череда взлетов и падений, а, если проследить долгосрочную тенденцию, то можно увидеть, что курс американского доллара неуклонно падал на протяжении последних 20 лет.

После введения плавающих курсов цена всех основных мировых валют определяется рынком, в зависимости от того, насколько данная валюта нужна для приобретения товаров, инвестиций и осуществления межгосударственных расчетов. Нельзя сказать, что курсы полностью свободны. Центральный банк каждой страны пытается обеспечить стабильность национальной валюты, в т.ч. проводя массированные валютные интервенции для поддержания требуемого курса. Но и Центральные банки не всемогущи.

Привлекательность FOREX

Привлекательность рынка FOREX для индивидуальных инвесторов связана с возможностью быстрого получения больших доходов. Графики движения валют показывают, что удачно заключенная сделка является весьма эффективным инвестиционным решением. Средняя валютная операция продолжается 1-2 дня и ее эффективность превышает 100%. Никакому другому бизнесу, кроме криминального, подобная эффективность недоступна.

Рынку FOREX характерны:

- ликвидность: рынок оперирует огромными денежными массами и предоставляет полную свободу при открытии или закрытии позиции любого объема практически по существующей на данный момент рыночной котировке;
- доступность: возможность торговать 24 часа в сутки, участник рынка не испытывает необходимости ждать, чтобы прореагировать на то или иное событие;
- гибкое регулирование системы организации торговли: на валютном рынке позиция может быть открыта на заранее установленный срок по желанию инвестора, что позволяет заранее планировать по времени свою будущую активность;
- стоимость: рынок Forex традиционно не имеет никаких комиссионных расходов, кроме естественной рыночной разницы bid/ask (между ценой покупки и ценой продажи, предоставляемой трейдеру банком);
- однозначность котировок: из-за высокой ликвидности рынка большинство продаж может быть выполнено по единой рыночной цене, что позволяет избежать проблемы неустойчивости, существующей во фьючерсах и других валютных инвестициях, где могут быть в одно время и по определенной цене проданы только ограниченные количества валюты;
- направленность рынка: движение валют имеет вполне определенную направленность, которую можно проследить за достаточно длительный отрезок времени. Каждая конкретная

валюта показывает только ей характерные изменения во времени, что дает инвестиционным менеджерам возможности манипулирования на рынке FOREX.

Интересная особенность Forex заключается в том, что для того, чтобы продать валюту, вовсе не обязательно ее предварительно покупать. Вы можете открывать позиции и на покупку, и на продажу. Ваша цель может быть купить дешевле и продать дороже, и наоборот: вначале продать дороже, а потом купить дешевле (подробнее в разделе «Расчет прибыльности операций на Forex»).

Пожалуй, самым важным свойством валютного рынка является его стабильность. В отличие от фондового рынка FOREX не грешит внезапными падениями. Если акции обесцениваются, это означает крах на бирже. Если же падает в цене доллар, то это означает что становится дороже другая валюта. Так, например, случилось с иеной, которая за несколько месяцев в конце 1998 года стала на четверть дороже по отношению к доллару. Были отдельные дни, когда падение доллара измерялось десятками процентов (!). Но рынок не исчез и торговля продолжалась как обычно. Устойчивость этого бизнеса в том, что валюта является абсолютно ликвидным товаром, спрос на который постоянен.

Заблуждения о FOREX

Первое, часто встречающееся, заблуждение состоит в том, что операции на рынке FOREX являются аналогом игры в рулетку — игроки делают ставки, кто-то выигрывает, причем сразу много, а все остальные — в проигрыше. FOREX — не рулетка, так как в основе изменения валютных курсов лежат определенные закономерности. Во-первых, ценность валюты зависит от экономических показателей страны, а во-вторых, определяется предпочтениями и ожиданиями участников рынка. Первое, как правило, известно, а второе — можно прогнозировать. Не случайно, резко негативное и скептическое отношение к работе на мировом валютном рынке высказывают только те, кто реально на нем никогда не работал. Непосредственная работа на рынке меняет это отношение, поскольку его анализ несет в себе больше объективного, чем случайного.

Второе заключается во мнении, что выигрыш одних участников достигается только за счет проигрыша других. Однако, на рынке FOREX далеко не все играют на изменении курсов — существуют крупные группы участников, использующие валютно-обменные операции для других целей. Это — экспортеры-импортеры, крупные инвесторы, туристы и др., для которых краткосрочные колебания курсов не играют значительной роли. Основными заказчиками этих операций являются экспортно-импортные компании. Продавая свою продукцию за рубежом, они получают валюту той страны, где идут продажи. Чтобы инвестировать эти деньги в производство, им нужна валюта той страны, где производство находится. По приказам таких компаний банки (или брокерские компании) и проводят конвертации. Благодаря тому, что ведущие мировые валюты свободно конвертируются по свободно плавающим курсам, такие конвертации сами по себе могут стать источником дохода.

Валютный рынок, как, впрочем, и все финансовые рынки, никогда не находится в равновесии. Его состояние можно определить как постоянный поиск ускользающего равновесия.

Как рождается прибыль

Курсы валют постоянно меняются. Для простого обывателя эти колебания незаметны, но трейдеры могут зарабатывать на небольших изменениях большие деньги.

В деловых новостях часто приходится слышать подобные высказывания: "курс ЕВРО относительно доллара США составил сегодня 1.3". Это для обывателя. А на рынке Forex курс валюты имеет, как правило, не две, а четыре цифры после запятой. Т.е. курс будет не 1.3, а, к примеру, 1.3200. Его изменение в четвертом знаке, на 0.0001, означает, что цена валюты изменилась на 1 пункт. Исключением является японская йена, для которой один пункт это 0.01, поскольку она является очень дешевой валютой: за один доллар США дают более 100 иен.

Участие мелких и средних инвесторов на Forex стало возможно благодаря посреднической деятельности брокерских компаний. Во многих странах средние и мелкие инвесторы имеют выход на мировой валютный рынок, используя в своих операциях суммы от тысячи долларов США.

Брокерская компания предоставляет своим клиентам кредитную линию или, так называемый, "диллинговый рычаг", в несколько раз превышающий сумму депозита. Например, кредитный рычаг, превышающий первоначальный депозит в размере 1-ой тысячи в 100 раз, позволяет оперировать суммой в 100.000 долларов США или 100.000 базовых единиц.

Стандартный контракт на рынке Forex условно приравнен к \$100.000 или 100.000 базовых единиц, так называемый лот. Допустим, что мы открыли один лот на покупку GBP (Британского фунта) по цене 1.5625. Через несколько часов курс поднялся до 1.5650 и мы закрыли позицию. Таким образом, мы продали фунт дороже, чем купили, а значит, получили какую-то прибыль. Как ее рассчитать?

Для этого существует простая формула:

$$\text{PROFIT} = (\text{SELLING PRICE} - \text{BUYING PRICE}) \times \text{CONTRACT SIZE} \times N$$

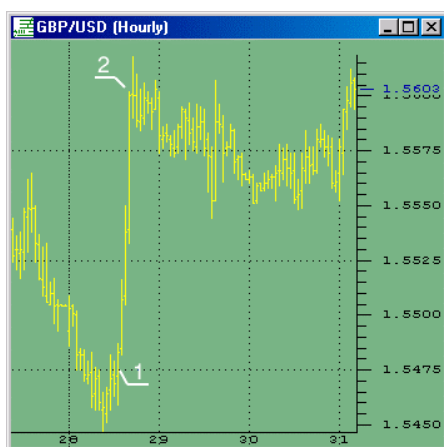
Где: PROFIT – прибыль; SELLING PRICE - цена продажи; BUYING PRICE - цена покупки; N - количество лотов.

Здесь CONTRACT SIZE - размер контракта в соответствующей валюте, в нашем случае GBP. Итак, цена продажи была 1.5650, цена покупки - 1.5625, размер контракта для английского фунта стерлинга – 100.000 и мы открыли всего 1 лот. Получается:

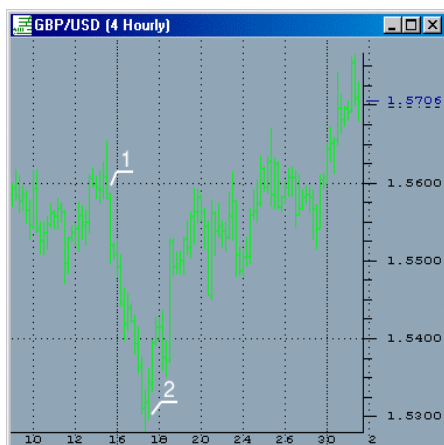
$$(1.5650 - 1.5625) \times 100.000 \times 1 = 250.00$$

Таким образом, используя в игре всего \$1000 на своем счете, мы за пару часов заработали \$250. Прибыльность операции составила 25%.

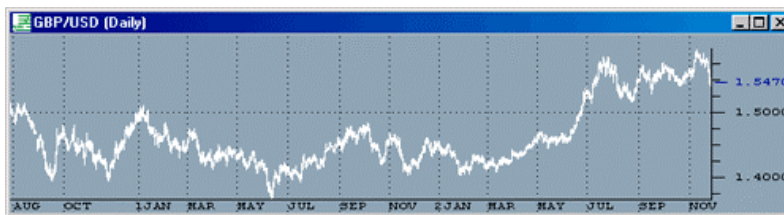
Графические примеры:



На часовом графике GBP/USD можно видеть, что при покупке 100.000 GBP в точке 1 (1,5475) и при продаже в точке 2 (1,5603), разница в течение четырех часов составит 128 пунктов, что соответствует \$1280. Прибыльность операции при этом, составит 128%. 1 пункт по GBP равен \$10.



На 4-х часовом графике GBP/USD можно видеть, что при продаже 100.000 GBP в точке 1 (1,5600) и при покупке в точке 2 (1,5300), разница в течение двух суток составит 300 пунктов, что соответствует \$3000. Прибыльность операции при этом, составит 300%. 1 пункт по GBP равен \$10.



Фрагмент суточного графика GBP/USD показывает, что такие возможности повторяются многократно.

Приведенные выше примеры подходят для валюты с прямой котировкой. Если, вы, проводите сделку с валютой, имеющей обратную котировку (например USD/CHF), то формула выглядит иначе:

$$\text{PROFIT} = (1 / \text{SELLING PRICE} - 1 / \text{BUY PRICE}) \times \text{CONTRACT SIZE} \times N$$

Основные валюты (majors)

EUR = ECU - международная европейская валюта (ЕВРО).

USD - американский доллар.

AUD - австралийский доллар.

GBP = STG - английский фунт.

CHF = SWF - швейцарский франк.

JPY = YEN - японская йена.

CAD – канадский доллар.

Валютные курсы

Валютный курс – это цена денежной единицы одной страны, выраженная в денежных единицах другой страны, при сделках купли-продажи. Такая цена может устанавливаться исходя из соотношения спроса и предложения на определенную валюту в условиях свободного рынка, либо быть строго регламентированной решением правительства или его главным финансовым органом, обычно центральным банком.

Валютные курсы отображаются парой валют, участвующих в сделке, например: GBP/USD или USD/CHF, где GBP/USD показывает сколько долларов США содержится в 1 английском фунте (сколько долларов США можно купить за 1 английский фунт), а USD/CHF показывает сколько швейцарских франков содержится в 1 долларе США (сколько швейцарских франков можно купить за 1 доллар США).

Валюта, стоящая в валютной паре первой является **базовой**, определяя сколько в единице базовой валюты содержится другой **национальной** валюты (сколько другой **национальной** валюты можно купить за единицу **базовой** валюты).

Прямые котировки валют

Прямой котировкой валюты называется котировка, показывающая, какое количество долларов США содержится в единице этой национальной валюты.

Систему прямых котировок своей валюты, в частности, применяют Великобритания и Австралия (GBP/USD и AUD/USD). Прямую котировку изначально использует и ЕВРО (EUR/USD).

Например: AUD/USD показывает сколько долларов США содержится в 1 австралийском долларе (сколько долларов США можно купить за 1 австралийский доллар).

Обратные (косвенные) котировки валют

Обратной (косвенной) котировкой валюты называется котировка, показывающая, какое количество национальной валюты содержится в одном долларе США.

К обратным котировкам относятся: USD/CHF, USD/JPY, USD/CAD.

Например: USD/CHF показывает сколько швейцарских франков содержится в 1 долларе США (сколько швейцарских франков можно купить за 1 доллар США).

Спот - курсы

Спот - курс отражает, насколько высоко оценивается национальная валюта по отношению к доллару США.

К спот - курсам относятся как прямые, так и косвенные котировки.

Следует знать, ЧТО: - движение графиков вверх по прямым котировкам означает рост (укрепление) базовой валюты по отношению к доллару США;
- движение графиков вверх по косвенным котировкам означает падение (удешевление) национальной валюты по отношению к доллару США.

Кросс - курсы

Кросс – курс – это соотношение между двумя валютами, которое вытекает из их курса по отношению к курсу третьей валюты. При операциях на мировом рынке, как правило, используются кросс – курсы, где третьей валютой выступает доллар США, так как доллар США является не только основной резервной валютой, но и валютой сделки в большинстве валютных операций.

Например: CHF/JPY, GBP/CHF, EUR/GBP, EUR/CHF, EUR/JPY.

Расчеты по кросс – курсам GBP/JPY, GBP/CHF, EUR/CHF, EUR/JPY определяются умножением:

$$\text{GBP/JPY} = \text{GBP/USD} \times \text{USD/JPY}$$

$$\text{GBP/CHF} = \text{GBP/USD} \times \text{USD/CHF}$$

$$\text{EUR/CHF} = \text{EUR/USD} \times \text{USD/CHF}$$

$$\text{EUR/JPY} = \text{EUR/USD} \times \text{USD/JPY}$$

Например: при курсе EUR/USD = 1.0100 и курсе USD/JPY = 123.50, курс EUR/JPY будет соответствовать $1.0100 \times 123.50 = 124.73$

Расчеты по кросс – курсам EUR/GBP, CHF/JPY определяется делением:

$$\text{EUR/GBP} = \text{EUR/USD} / \text{GBP/USD}$$

$$\text{CHF/JPY} = \text{USD/CHF} / \text{USD/JPY}$$

Например: при курсе EUR/USD = 1,0100 и курсе GBP/USD = 1,5720, курс EUR/GBP будет соответствовать $1,0100 / 1,5720 = 0,6425$

Расчет прибыльности операций на FOREX

Для определения прибыльности операций на рынке FOREX необходимо уметь рассчитывать стоимость (цену) одного пункта курса валюты, т.е. изменение стоимости контракта при изменении котировки валюты на 1– н пункт.

Все примеры приводятся для стандартных контрактов в 100.000 базовых единиц.

Стоимость 1-го пункта по прямым котировкам EUR/USD, GBP/USD, AUD/USD определяется формулой:

$100.000 \times 0.0001 = 10$, т. е. при изменении курсов по EUR/USD, GBP/USD, AUD/USD на 1 пункт стоимость соответствующего контракта изменяется на 10 долларов США.

Расчет стоимости одного пункта по обратным котировкам осуществляется на момент закрытия позиции (проведения контрсделки).

Стоимость 1-го пункта по обратным котировкам USD/CHF, USD/CAD определяется по формулам:

$(100.000 \times 0.0001) / (\text{курс USD/CHF})$ и $(100.000 \times 0.0001) / (\text{курс USD/CAD})$, что соответствует: $10 / (\text{курс USD/CHF})$ и $10 / (\text{курс USD/CAD})$

Например: - при курсе USD/CHF = 1.4580 цена одного пункта по USD/CHF будет соответствовать $10 / 1.4580 = 6,86$ доллара США, т.е. изменение курса USD/CHF на один пункт изменяет стоимость контракта USD/CHF на 6,86 доллара США.

- при курсе USD/CAD = 1.5610 цена одного пункта по USD/CAD будет составлять $10 / 1.5610 = 6,4$ доллара США, т.е. изменение курса USD/CAD на один пункт изменяет стоимость контракта USD/CAD на 6,4 доллара США.

(При изменении курсов USD/CHF и USD/CAD на момент закрытия позиций цена одного пункта по этим контрактам будет соответственно другой).

Стоимость 1-го пункта по USD/JPY определяется по формуле:

$(100.000 \times 0.01) / (\text{курс USD/JPY})$, что соответствует: $1000 / (\text{курс USD/JPY})$

Например: - при курсе USD/JPY = 122.80 цена одного пункта по USD/JPY будет составлять $1000 / 122.80 = 8,14$ доллара США, т.е. изменение курса USD/JPY на один пункт изменяет стоимость контракта USD/JPY на 8,14 доллара США.

(При изменении курса USD/JPY на момент закрытия позиции цена одного пункта по этому контракту будет соответственно другой).

Расчет стоимости одного пункта по кросс - курсам осуществляется на момент закрытия позиции (проведения контрсделки).

Стоимость 1-го пункта по КРОСС – курсам для GBP/JPY, EUR/JPY, CHF/JPY определяется по формуле:

$(100.000 \times 0.01) / (\text{курс USD/JPY})$, что соответствует: $1000 / (\text{курс USD/JPY})$

Например: - при курсе USD/JPY = 122.80 цена одного пункта по GBP/JPY, EUR/JPY, CHF/JPY будет составлять $1000 / 122.80 = 8,14$ доллара США, т.е. при изменении курсов GBP/JPY, EUR/JPY, CHF/JPY на один пункт стоимость контрактов GBP/JPY, EUR/JPY, CHF/JPY изменяется на 8,14 доллара США.

(При изменении курса USD/JPY на момент закрытия позиций по контрактам GBP/JPY, EUR/JPY, CHF/JPY цена одного пункта по ним будет соответственно другой).

Стоимость 1-го пункта по КРОСС – курсам для GBP/CHF, EUR/CHF определяется по формуле:

$(100.000 \times 0.0001) / (\text{курс USD/CHF})$, что соответствует: $10 / (\text{курс USD/CHF})$

Например: - при курсе USD/CHF = 1.4580 цена одного пункта по GBP/CHF, EUR/CHF будет соответствовать $10 / 1.4580 = 6,86$ доллара США, т.е. при изменении курсов GBP/CHF, EUR/CHF на один пункт стоимость контрактов по GBP/CHF, EUR/CHF изменяется на 6,86

доллара США.

(При изменении курса USD/CHF на момент закрытия позиций по котрактам GBP/CHF, EUR/CHF цена одного пункта по ним будет соответственно другой).

Стоимость 1-го пункта по КРОСС – курсу EUR/GBP определяется по формуле:

$(100.000 \times 0.0001) / (\text{курс GBP/USD})$, что соответствует: $10 / (\text{курс GBP/USD})$
Например: - при курсе GBP/USD = 1.5760 цена одного пункта по EUR/GBP будет соответствовать $10 / 1.5760 = 6,34$ доллара США, т.е. при изменении курса EUR/GBP на один пункт стоимость контракта по EUR/GBP изменяется на 6,34 доллара США.

(При изменении курса GBP/USD на момент закрытия позиции по контракту EUR/GBP цена одного пункта по нему будет соответственно другой).

Следует знать, ЧТО: движение графиков по кросс - курсам вверх означает рост (укрепление) базовой валюты по отношению к другой национальной валюте, участвующей в сделке.

Так, при движении вверх графика EUR/GBP будет укрепляться EUR, т. е. за 1 ЕВРО можно купить больше английских фунтов.

В мировых информационных системах значения котировок валют выражаются, как правило, следующим образом:

USD/CHF = 1,4580/85, где:

1,4580 – **BID** – цена, предлагаемая Маркет-Мейкером (Банком) для покупки (для трейдера – цена продажи Маркет-Мейкеру (Банку).

1.4585 – **ASK** – цена, предлагаемая Маркет-Мейкером (Банком) для продажи (для трейдера – цена покупки у Маркет-Мейкера (Банка).

Это означает, что трейдер может покупать доллары США за швейцарские франки по курсу 1.4585, а продавать доллары США за швейцарские франки по курсу 1.4580.

Причем, разница между ценой покупки и ценой продажи называется - **Спрэд (spread)**.

Стандартный банковский спрэд от 5 до 10 пунктов.

Главная особенность Forex – это возможность проводить прибыльные операции, независимо от движения рынка – вверх или вниз. Можно открывать позиции как на покупку, так и на продажу. В одном случае мы преследуем цель: – купить дешевле и продать дороже; в другом, наоборот – вначале продать дороже, а потом - купить дешевле.

Рассмотрим как такое возможно...

1. GBP/USD

Предположим, что мы, прогнозируя рост курса (движение графика вверх), открыли позицию на покупку при курсе GBP/USD = 1.5700. Т. е. купили 100.000 английских фунтов за 157.000 долларов США (в 1 английском фунте содержится 1,5700 доллара США).

Если курс GBP/USD вырос, к примеру, до значения 1,5800, мы можем закрыть позицию (провести контрделку по продаже английских фунтов за доллары США). Однако, располагая 100.000 английских фунтов, мы приобретаем уже 158.000 долларов США. Значит, эта операция могла принести нам прибыль в размере \$1000, т. е. разницу между приобретенными \$158.000 и затраченными \$157.000.

Если же прогнозируя падение курса (движение графика вниз) открыть позицию на продажу при курсе GBP/USD = 1.5800 – это будет означать продажу 100.000 английских фунтов за 158.000 долларов США, т. е. мы станем обладателями 158.000 долларов США.

В этом случае, при движении курса GBP/USD вниз, например, при значении 1.5700, мы можем закрыть позицию (провести контрделку по покупке английских фунтов за доллары США).

Однако, если в случае продажи 100.000 английских фунтов мы приобрели 158.000 долларов США, то купить, те же 100.000 английских фунтов, мы можем уже за 157.000 долларов США. Значит, эта операция могла принести нам прибыль в размере \$1000, т. е. разницу между приобретенными \$158.000 и затраченными \$157.000.

Это свойственно для валют, использующих прямые котировки и кросс – курсов, когда движение графика вверх означает рост (удорожание) базовой валюты по отношению к другой валюте.

Прибыль от операций по кросс - курсам, выраженная в различных валютах, как правило, приводится (пересчитывается) к основной резервной валюте – доллару США.

2. USD/CHF

Этот пример приводится для валют с обратной (косвенной) котировкой, когда движение графика вверх означает падение (удешевление) национальной валюты по отношению к доллару США. Однако, и в этом случае, операции покупки осуществляются при движении графика вверх, а продажи – при движении графика вниз. Это объясняется тем, что в 1-м примере базовой валютой является английский фунт, а во втором доллар США, который, при росте графика, дорожает по отношению к швейцарскому франку.

Прогнозируя рост курса, движение графика вверх (удорожание доллара США по отношению к швейцарскому франку), мы можем открыть позицию на покупку. Например, при курсе USD/CHF = 1.4300, мы покупаем 100.000 долларов США за 143.000 швейцарских франков (в 1 долларе США содержится 1,4300 швейцарского франка).

Если курс USD/CHF вырос, к примеру, до значения 1.4400, мы можем закрыть позицию (провести контрделку по продаже долларов США за швейцарские франки). Однако, располагая 100.000 долларов США, мы приобретаем уже 144.000 швейцарских франков. Значит, эта операция могла принести нам прибыль в размере 1000 швейцарских франков, т. е. разницу между приобретенными 144.000 и затраченными 143.000 швейцарских франков.

Если же прогнозируя падение курса, открыть позицию на продажу при курсе USD/CHF = 1.4400 – это будет означать продажу 100.000 долларов США за 144.000 швейцарских франков, т. е. мы станем обладателями 144.000 швейцарских франков.

В этом случае, при движении курса USD/CHF вниз, например, при значении 1.4300, мы можем закрыть позицию (провести контрделку по покупке долларов США за швейцарские франки). Однако, если в случае продажи 100.000 долларов США мы приобрели 144.000 швейцарских франков, то купить те же 100.000 долларов США мы можем уже за 143.000 швейцарских франков. Значит, эта операция могла принести нам прибыль в размере 1000 швейцарских франков, т. е. разницу между приобретенными 144.000 и затраченными 143.000 швейцарских франков.

Прибыль от операций, выраженная в различных национальных валютах, как правило, приводится (пересчитывается) к основной резервной валюте – доллару США.

Фундамент успеха

Одним из самых важных и сложных составляющих успеха валютного трейдера является умение анализировать изменения рынка и предугадывать, какие факторы и каким образом повлияют на изменения курса валют.

Как предугадать это? Существует много подходов к решению этой задачи. Некоторые делают это по звездам, другие полагаются на великую силу интуиции. Для работы на валютном рынке используются подходы, которые у математиков объединяются понятием "количественные методы прогнозирования". Определение это означает, что поведение интересующей нас системы описывается некоторым набором числовых показателей. Их принято называть индикаторами или индексами. Для каждого из них точно задан способ измерения.

В применении к финансовым рынкам, количественные методы прогнозирования принято разделять на две группы: технический анализ и фундаментальный анализ.

Технический анализ основан на предпосылке, что "рынок учитывает все": в поведении цен якобы уже заложены все существенные для оценки факторы влияния. Движение рынка есть результат решений огромного числа участников, в сумме располагающих всей доступной информацией, которую они используют в принятии решений. Результат этих решений выражается в поведении цены, наблюдая за которым, мы косвенно имеем доступ ко всей рыночной информации. Технический анализ предоставляет в распоряжение трейдера достаточное количество инструментов, выраженных в графической форме, позволяющих прогнозировать будущие изменения цен.

Фундаментальный анализ устанавливает связь валютных курсов с экономической ситуацией и конкурентным положением торгующих стран, объясняет цели и инструменты финансовой политики центральных банков, показывает соотношения между различными финансовыми рынками, причины их взлетов и падений. Фундаментальный анализ смотрит на рынок в отличие от технического анализа с другой стороны. Он рассматривает рынок Forex как часть того огромного мира, в котором мы живем. И каждая часть этого мира может оказать, в конечном счете, влияние на курс валют. Многие из них достаточно предсказуемы. Например, время публикации экономических новостей, расписанное на месяцы вперед. Политические кризисы, которые можно спрогнозировать, следя за экономическими показателями страны, в которой они могут произойти.

Для успешной работы решающую роль играет не количество денег на вашем стартовом счете, а способность постоянно концентрироваться на изучении рынка, познании его механизмов и интересов его участников.

Конечно, валютный рынок это только часть мирового финансового рынка. Но из-за того, что другие компоненты финансового рынка (государственные ценные бумаги, акции и корпоративные облигации) в России либо отсутствуют, либо находятся в зачаточном состоянии, работа валютного трейдера становится наиболее доступной и выгодной для индивидуального инвестора. Это единственная возможность окунуться в финансовый рынок с головой. Валютные спекулятивные операции могут приносить значительный доход в кратчайшее время. Это возможность проявить интеллект и творчество, накопить знания, воспитать волю и самодисциплину и, наконец, обрести собственный бизнес.

Освоив профессию валютного трейдера, Вы сможете работать на любом финансовом рынке...

ФУНДАМЕНТАЛЬНЫЙ АНАЛИЗ

Одним из самых важных составляющих успеха валютного трейдера является умение анализировать изменения рынка и предугадывать, какие факторы и каким образом повлияют на курс валют.

Фундаментальный анализ устанавливает связь валютных курсов с экономической ситуацией и конкурентным положением торгующих стран, объясняет цели и инструменты финансовой политики центральных банков, показывает соотношения между различными финансовыми рынками, причины их взлетов и падений. Многие из них достаточно предсказуемы. Например, время публикации экономических новостей, расписанное на месяцы вперед. Политические кризисы, которые можно спрогнозировать, следя за экономическими показателями страны, в которой они могут произойти. Фундаментальный анализ рассматривает рынок Forex как часть того огромного мира, в котором мы живем. И каждая часть этого мира может оказать, в конечном счете, влияние на курс валют.

Обязательной частью работы трейдера является правильное прогнозирование движения рынка, оценка происходящих в мире событий, а также манипуляция слухами и ожиданиями. Факторов, влияющих на валютный рынок и отдельные валюты немало.

Рынок подобен морю. Море не пытается вам навредить. Вот вы попали в струю течения. Оно несет вас, куда вам необходимо. Вы можете отдохнуть и расслабиться, греясь на солнце. Когда в шторм волны грозят раздавить вашу яхту в щепки, вы можете бросить руль и молиться или паниковать. Но пока ваши эмоции, а не здравый смысл, руководят вашими действиями - против стихии Вы бессильны. Вы и ваша яхта - игрушка стихии. Моряк не может управлять течением, но он может управлять своим судном. Он анализирует погоду и течения. Он решает, когда выходить в море, а когда оставаться у причала. Он полагается на разум и опыт.

Трейдер должен изучать движение рынка так же, как моряк карты течений в море. Он должен играть в гавани малых сумм, пока не научится правильному поведению на рынке и тогда, он готов выйти в открытое море.

В рамках фундаментального анализа трейдер изучает сообщения о валютно-финансовых событиях в мире, политической и экономической жизни отдельных стран и мирового сообщества в целом. Прогнозирует возможные изменения курса валют. Здесь, может быть, важна информация о работе бирж и крупных маркет-мейкеров, учетные ставки центральных банков, экономический курс правительства, намечающиеся перемены в политической жизни страны, слухи и ожидания.

Факторы, воздействующие на валютный курс

На валютный курс воздействуют следующие факторы, отражающие состояние экономики данной страны:

- Показатели экономического роста (валовой национальный продукт, объемы промышленного производства и др.);
- Состояние торгового баланса, степень зависимости от внешних источников сырья;
- Рост денежной массы на внутреннем рынке;
- Уровень инфляции и инфляционные ожидания;
- Уровень процентной ставки;
- Платежеспособность страны и доверие к национальной валюте на мировом рынке;
- Спекулятивные операции на валютном рынке;
- Степень развития других секторов мирового финансового рынка, например рынка ценных бумаг, конкурирующего с валютным рынком.

Что и кто влияет на рынок

Фундаментальный анализ выделяет четыре группы факторов, непосредственно влияющих на рынок:

- Экономические;
- Политические;
- Слухи и ожидания;
- Форс-мажор.

По степени внезапности, новости, сообщаемые нам о тех или иных событиях, классифицируются следующим образом:

- **случайные и неожиданные** - новости политического и природного происхождения, реже экономического (политическая нестабильность в стране, войны, стихийные бедствия и т.п.);
- **планируемые и ожидаемые** - новости экономического, изредка политического характера.

Экономическая группа факторов и ее влияние на рынок валют основывается на аксиоме, что любая валюта зависит от экономического развития страны и ее стоимость может регулироваться применением определенных экономических мер. Экономическую группу факторов влияния на рынок можно разбить на следующие составляющие:

- Показатели экономического развития стран;
- Результаты торговых переговоров;
- Результаты заседаний центральных банков;
- Изменения кредитно-денежной политики;
- Заседания «большой восьмерки», экономических или торговых союзов;
- Содержание выступлений управляющих центральных банков, глав правительств, видных экономистов по поводу ситуации на рынке валют, изменения экономической политики, экономической ситуации в стране и их прогнозы;
- Валютные интервенции центральных банков;
- События на сопредельных рынках;
- Спекуляции.

Показатели экономического развития стран

Принцип воздействия этой подгруппы на валютные курсы основывается на том, что стоимость любой валюты является производной от состояния развития экономики данной страны. Стабильность развития экономики определяет интерес иностранных инвесторов к капиталовложениям в нее и, следовательно, спрос на определенную валюту. Показатели экономического развития включают в себя: торговый и платежный балансы, темпы инфляции, безработицу, валовой национальный продукт и т.п.

На рынке Forex выработана единая система котировок валют, выраженных через американский доллар. Поэтому, состояние американской экономики и стоимость американского доллара является важным фактором (общим для основных валют), определяющим направленность рынка. Главное внимание валютных брокеров или дилеров направлено на американский доллар и его поведение, вызывающее зависимые реакции со стороны других валют. Этот факт не уменьшает влияние на валютные курсы и других факторов — политики национальных банков, влияния смежных рынков и пр. Ежемесячно и ежеквартально в США публикуются основные показатели экономического развития.

Влияние показателей экономического развития на изменение курса национальной валюты

Название показателя	Степень важности (от 1 до 3 в сторону понижения)	Изменение показателя	Изменение курса национальной валюты
Дефицит торгового баланса (Trade deficit)	1	рост	снижение
Дефицит платежного баланса (Payment deficit)	1	рост	снижение
Уровень инфляции	1	рост	снижение
Официальные учетные ставки (репо, ломбардная и т.п.)	1	рост	повышение
Валовой национальный продукт (GNP)	1	рост	повышение
Валовой внутренний продукт (GDP)	1	рост	повышение
Безработица (Unemployment)	1	рост	снижение
Данные по денежной массе (M3, M2, M1, M0)	1	рост	снижение
Выборы президента или парламента	1	зависит от прогноза изменений политического курса страны	
Размеры розничных продаж (Retail sales)	2	рост	повышение
Индекс потребительских цен (Consumer price index)	2	рост	повышение
Жилищное строительство (Housing starts)	2	рост	повышение
Величина заказов (Orders)	2	рост	повышение
Индекс промышленных цен (Producer price index)	2	рост	снижение
Индекс промышленного производства (Industrial production index)	2	рост	повышение
Производительность в экономике (Productivity)	2	рост	повышение
Индексы акций (DJI, NIKKEY, DAX, FTSE)	3	рост	повышение
Цены государственных облигаций (T-bills, T-bonds)	3	рост	повышение

При этом, следует понимать, что в отдельных случаях может превалировать численное значение менее важного фактора или группы этих факторов над степенью влияния традиционно более значимого фактора. А значит, строя прогнозы необходимо учитывать всю совокупность показателей экономического развития...

Торговые переговоры

Торговые переговоры являются важной составной частью экономической политики стран. Во время проведения торговых переговоров подписываются соглашения, обеспечивающие юридическую базу и основные правила коммерции. В основном это договоры, по которым государства принимают на себя обязательства содействовать производителям товаров и услуг, компаниям, занимающимся экспортно-импортными операциями. Торговые переговоры способствуют укреплению международной экономики, расширению торговли, инвестициям, занятости, что приводит к укреплению стоимости национальных денежных единиц.

Например, соотношение импорта и экспорта показывает торговый дефицит. Для США дефицит торгового баланса является основной проблемой в течение последних нескольких лет. Она играет существенную роль в падении американского доллара относительно основных европейских валют.

Заседания центральных банков

Основной задачей центральных банков является регулирование внутренней экономической жизни страны. Кроме того, в их обязанности входит регулирование внутренней и внешней стоимости валюты. Поэтому, любые заседания центрального банка, а точнее его рабочего комитета, привлекают пристальное внимание участников рынка Forex. Одним из основных средств стимулирования или торможения роста экономики, привлечения иностранного капитала, привлекательности государственных облигаций, и, как следствие, стоимости валюты, является регулирование процентных ставок.

Изменения кредитно-денежной политики

Подобные действия редко предпринимаются для регулирования стоимости валют, чаще всего центральные банки или правительства предпочитают иные меры воздействия на рынок. Тем не менее, одним из примеров может являться недавний пакет мер, разработанный правительством Японии для снижения стоимости японской йены на мировом рынке (также называемый дополнительным бюджетом). Его основной задачей было снижение привлекательности инвестиций в японскую экономику, стимулирование оттока японского капитала за рубеж, ужесточение правил в отношении иностранных клиентов, имеющих счета в японских банках и прочие жесткие меры.

Только на ожиданиях и прогнозах относительно этого пакета, японская йена подешевела почти на 400 пунктов в течение пары дней. Когда же слухи и ожидания не оправдались, обратный ход рынка в несколько раз превысил первоначальное удешевление.

Заседания «большой восьмерки», торговых и экономических союзов

Одной из задач «большой восьмерки» является регулирование мировой экономики и ситуации на мировом рынке валют. Существует соглашение между членами «большой восьмерки» по этому поводу, которое называется «Соглашение СВОП». Результатом заседания стран «большой восьмерки» может служить принятие решения о проведении совместной интервенции на мировом валютном рынке силами нескольких центральных банков или других мер по ограничению, а возможно и наоборот, стимулированию роста стоимости какой-либо валюты. Такие соглашения могут заключаться не только членами «большой восьмерки». Достаточно часто проявляются договоренности в области совместной политики на рынке валют между Японией, США и Германией.

Заседания торговых союзов, регулирующие торговые отношения между странами или определяющие политику того или иного региона, тоже оказывают сильное воздействие на

валютные курсы. Так, апелляция США и Японии во Всемирную организацию торговли (ВТО, созданную в январе 1994 года вместо ГАТТа) после неудачного окончания очередного раунда торговых переговоров оставила курс иены без движения почти на неделю.

Заседания IMF (International Monetary Union – международного валютного союза), дающие оценку и предположения по поводу текущего состояния развития мировой экономики и распределяющие кредиты, - не оказывают прямого влияния на валюты, хотя могут вызывать определенный отклик на рынке. Они скорее определяют долгосрочную стратегию развития рынка в целом, чем вызывают немедленную реакцию курсов валют.

Выступления глав правительств, управляющих центральных банков и видных экономистов

Это один из факторов, который вызывает немедленный отклик на рынке. Достаточно часто, особенно при наличии определенных предпосылок, выступление того или иного влиятельного или уважаемого лица может не только сильно повлиять на поведение той или иной валюты, но и в корне изменить ситуацию на рынке. Например, выступление главы Швейцарского Национального Банка Лумьера о незаинтересованности Швейцарии в сильной собственной валюте 29 сентября 1995 года привело к взлету швейцарского франка с уровня 1.1400 до уровня 1.1480 в течение нескольких минут, и далее до уровня 1.1580 в течение последующего часа. Другим примером может служить выступление видного экономиста Бергстейна, которое, вместе с ухудшением торгового баланса США и неоправдавшимися ожиданиями по поводу дополнительного бюджета Японии, привело к катастрофическому обвалу йены в течение менее чем двух дней с отметки 104.55 до 97.15, сведя на нет двухнедельные усилия Центрального банка Японии и Федеральной Резервной Системы США.

Влияние фундаментальных новостей на рынок

Если фундаментальная новость противоречит действующему направлению движения цен — так называемому *тренду*, то время ее влияния на изменение курсов валют может ограничиться парой-тройкой часов. А вот если фундаментальный фактор подтверждает тренд, то происходит ускорение динамики курса с последующим возможным откатом.

Иногда бывают ложные движения сразу после события, связанные с открытием и закрытием больших позиций. Не имея достаточного опыта, в этом случае можно, будучи влекомым первой реакцией рынка, открыть неверную позицию, поэтому лучше переждать некоторое время и действовать осознанно.

ВАРИАНТЫ РЕАКЦИИ РЫНКА НА ПРОИЗОШЕДШЕЕ ФУНДАМЕНТАЛЬНОЕ СОБЫТИЕ

Динамика ожиданий рынка	Динамика стоимости валюты
Ожидания в целом оправдались.	Сильных изменений курс претерпевать не будет.
Рынок недооценил данный фактор.	Продолжение действующей динамики с ускорением в момент появления события.
Ожидания оказались ошибочными.	Можно ожидать сильного изменения курса в направлении, противоположном предыдущему.

Стратегические факторы экономической политики

Экономический показатель	Высокое значение	Низкое значение	Оптимальное значение
Инфляция	Провоцирует высокие процентные ставки и, как следствие, снижение эффективности производства и перераспределение капитала от производства к посредникам.	Провоцирует низкие процентные ставки и, как следствие, застой в торговле и в финансовой сфере.	При стабильно высокой эффективности производственного сектора остаются возможности для доходного ведения дел у посредников.
Безработица	Провоцирует социальную напряженность, уменьшение среднего класса, снижение чистой массы реальных доходов населения.	Как следствие, у работников пропадают стимулы к хорошему труду, а от этого страдают интересы работодателей.	На пересечении интересов работодателей и работников.
Бюджетный дефицит	Провоцирует рост государственного долга страны и, как следствие, ускорение инфляции. Решение проблемы — либо снижение расходов (за счет малообеспеченных слоев населения), либо через повышение налогов (за счет налогоплательщика).	Провоцирует снижение инфляции.	Основано на умеренной инфляции при соблюдении интересов всех заинтересованных в бюджете страны групп.
Обменный курс	Невыгодно экспортерам и внутренним производителям, провоцирует снижение экспорта и вывоз капитала за рубеж.	Невыгодно импортерам и внутренним потребителям - провоцирует повышение цен на импорт, усиление инфляции.	Величина, близкая к рыночной, но отличающаяся от нее в силу спекулятивных колебаний.
Учетная ставка	Провоцирует удорожание кредита и экономический застой. Невыгодно основной массе населения и производству.	Провоцирует отток капитала из страны, обесценивание национальной валюты. Противоречит интересам финансовых посредников.	Находится на пересечении интересов всех заинтересованных групп.

Фундаментальные факторы обладают разными жизненными циклами. Короткий цикл, с длительностью не более суток, характерен для всех неожиданных новостей. Длинным циклом, — от нескольких недель до нескольких лет, обладают все факторы, связанные с общим состоянием национальной и мировой экономики. Это: динамика инфляции, безработицы, процентных ставок и т.п.

Слухи и ожидания

Один из принципов фундаментального анализа гласит: покупай слухи, а продавай факты. К слухам можно отнести прогнозы аналитиков, ожидания рынка, а также, собственно слухи. Общая схема работы на ожиданиях и прогнозах может быть таковой: необходимо посмотреть, какие важные события ожидаются на неделе (или в текущем месяце) и чего ждёт от них рынок. Скорее всего, будет подготовка к такому событию. Обычно это вызывает движение валют не более суток (иногда до трёх дней). А перед очень важными новостями валюты вообще могут спокойно стоять на месте, вплоть до сообщения соответствующей новости.

После выхода новостей, на динамику цен влияют уже не конкретные цифры, а то, насколько они отличаются от ожиданий рынка (прогнозов аналитиков и экспертов). Если разница между вышедшей новостью и ожиданиями невелика, то сильной реакции не будет. Если же разница большая, то движения цен могут быть значительными. Здесь уже всё зависит от вашей тактики торговли. Можно просто переждать такие движения, а можно войти в рынок. Но если опыта у вас еще мало, лучше оставаться в стороне.

Работу на ожиданиях и прогнозах можно разделить на две части: до выхода новости и после. До выхода новости следует смотреть на ожидания рынка и готовиться действовать соответственно с ними. Ваши действия, после выхода новости, зависят от принятого решения или опубликованных цифр — чем сильнее отличие от ожиданий, тем сильнее движение курсов валют.

Работа на слухах несколько труднее. Их труднее обнаружить в свободном доступе и, следовательно, сложнее и сыграть на них. Обычно слухи распространяются среди ведущих брокерских домов и трейдеров ведущих компаний и, неизвестно насколько достоверна подобная информация. Когда же она становится доступной широкому кругу лиц, то обычно уже успевает сделать свое дело и вход в рынок становится уже поздно. Но если правильно оценить силу фактора, о котором говорит слух, то можно попробовать войти в рынок в обратном направлении, если движение было против основных рыночных ожиданий.

Форс-мажор

Самые резкие и неприятные движения на рынке связаны с так называемыми форс-мажорными обстоятельствами. Это ситуации, когда в мире случаются действительно непредвиденные и трудно контролируемые вещи. Ураганы и наводнения, извержения вулканов и хозяйственные бедствия, эпидемии и внезапные взаимные агрессии стран, войны и террористические акты - являются подобными случаями. При таких событиях велика вероятность, что ваши сделки аннулируют и не выпустят на рынок до прояснения ситуации. И есть существенный риск вообще потерять вложенные средства. Невозможно дать какие-то общие советы — каждую ситуацию придется рассматривать отдельно. Лучшим выходом будет сразу закрыть все позиции и переждать до прояснения ситуации. Если же вы уверены в своих аналитических способностях, вам может помочь психологическая оценка рынка.

Влияние экономических данных

В целях фундаментального анализа различают четыре валютно-географические зоны. В долларовую зону входят страны Америки во главе с США, в стерлинговую зону — Великобритания и ее бывшие колонии. Йеновая зона включает все страны Азии во главе с Японией. Еврозона - это страны Западной, Центральной и частично Восточной Европы во главе с Германией. В таблице показано возможное влияние экономических данных на движение цен валют в примере для долларовой зоны. Зачастую движение цены зависит от текущего состояния экономики и возможного влияния сообщаемых данных на изменение процентной ставки.

При анализе сложившейся ситуации на рынке следует обращать внимание на следующие показатели:

GROSS NATIONAL PRODUCT - Валовой национальный продукт (ВНП)	
Важность индикатора:	1
Публикуется:	Бюро экономического анализа Департамента Торговли США.
Доступен:	20 - 30 числа месяца.
Периодичность:	Ежеквартальный отчет (пересматривается ежемесячно).
Волатильность:	Средняя.
Реакция рынков:	GNP $\uparrow$ = $\uparrow$ курс доллара. GNP $\downarrow$ = $\downarrow$ курс доллара.
Примечание:	Один из наиболее важных экономических индикаторов, так как наиболее полно отражает экономическую активность.
GROSS DOMESTIC PRODUCT - Валовой внутренний продукт (ВВП)	
Важность индикатора:	1
Публикуется:	Бюро экономического анализа Департамента Торговли США.
Доступен:	20 - 30 числа месяца.
Периодичность:	Ежеквартальный отчет (пересматривается ежемесячно).
Волатильность:	Средняя.
Реакция рынков:	GDP $\uparrow$ = $\uparrow$ курс доллара. GDP $\downarrow$ = $\downarrow$ курс доллара.
Примечание:	Один из наиболее важных экономических индикаторов, так как наиболее полно отражает экономическую активность.
TRADE BALANCE - Торговый баланс	
Важность индикатора:	1
Публикуется:	Бюро экономического анализа Департамента Коммерции США.
Доступен:	15 - 17 числа каждого месяца.
Периодичность:	Ежемесячно.
Волатильность:	Умеренная.

Реакция рынков:	Trade balance $\uparrow$ = $\uparrow$ курс доллара. Trade balance $\downarrow$ = $\downarrow$ курс доллара.
-----------------	--

EMPLOYMENT & UNEMPLOYMENT – Занятость и Безработица

Важность индикатора:	1
Публикуется:	Бюро по статистике труда Американского Государственного Департамента Труда.
Доступен:	1 - 7 рабочий день месяца.
Периодичность:	Ежемесячно.
Волатильность:	Средняя.
Реакция рынков:	Payroll employment (выплаты служащим) $\uparrow$ = $\uparrow$ курс доллара. Payroll employment (выплаты служащим) $\downarrow$ = $\downarrow$ курс доллара. Unemployment rate (уровень безработицы) $\uparrow$ = $\downarrow$ курс доллара. Unemployment rate (уровень безработицы) $\downarrow$ = $\uparrow$ курс доллара.
Примечание:	Индикатор, позволяющий предсказать многие другие экономические показатели.

INDUSTRIAL PRODUCTION AND CAPACITY UTILISATION - Промышленное производство и способность к потреблению

Важность индикатора:	2
Публикуется:	Аналитический отдел ФРС.
Доступен:	14 - 17 числа месяца.
Периодичность:	Ежемесячно.
Волатильность:	Низкая.
Реакция рынков:	Влияние на валютные курсы, как правило, слабое, зависит от текущей экономической ситуации.

RETAIL SALES - Розничные продажи

Важность индикатора:	2
Публикуется:	Бюро экономического анализа Департамента Торговли США.
Доступен:	9 - 16 рабочий день месяца.
Периодичность:	Ежемесячно.
Волатильность:	Средняя.
Реакция рынков:	Влияние на курс доллара зависит от сопутствующей экономической

	ситуации.
Примечание:	Является индикатором уровня инфляции.

PRODUCER PRICE INDEX - Индекс промышленных цен	
Важность индикатора:	2
Публикуется:	Бюро по статистике труда американского Государственного Департамента Труда.
Доступен:	9 - 16 рабочий день месяца.
Периодичность:	Ежемесячно.
Волатильность:	Средняя.
Реакция рынков:	Влияние на курс доллара зависит от сопутствующей экономической ситуации.
Примечание:	При опубликовании данных одновременно с CPI важность индекса PPI - 1. Является индикатором уровня инфляции.

CONSUMER PRICE INDEX (CPI) - Индекс потребительских цен	
Важность индикатора:	2
Публикуется:	Бюро по статистике труда американского Государственного Департамента Труда.
Доступен:	15 - 21 числа каждого месяца.
Периодичность:	Ежемесячно.
Волатильность:	Умеренная.
Реакция рынков:	Влияние на курс доллара зависит от сопутствующей экономической ситуации.
Примечание:	При опубликовании данных одновременно с PPI важность индекса CPI - 1. Является индикатором уровня инфляции.

PERSONAL INCOME AND CONSUMPTION EXPENDITURES - Частные доходы и потребительские расходы	
Важность индикатора:	2
Публикуется:	Бюро экономического анализа Департамента Коммерции США.
Доступен:	22 - 31 числа каждого месяца.
Периодичность:	Ежемесячно.
Волатильность:	Умеренная.
Реакция рынков:	Income ↑ = ↑ курс доллара.

	Income ↓ = ↓ курс доллара. Consumption ↑ = ↑ курс доллара. Consumption ↓ = ↓ курс доллара.
Примечание:	Частное потребление очень важно, так как определяет более половины объема ВВП.

CAR SALES – Продажи автомобилей

Важность индикатора:	3
Публикуется:	Производителями автомобилей.
Доступен:	На первый и третий рабочий день после окончания периода.
Периодичность:	Ежемесячно.
Волатильность:	Средняя.
Реакция рынков:	Car Sales ↑ = ↑ курс доллара. Car Sales ↓ = ↓ курса доллара.
Примечание:	Один из первых индикаторов, публикуемых в течение месяца. Является опережающим индикатором - указывает на изменение темпов экономического роста в будущем.

NATIONAL ASSOCIATION OF PURCHASING MANAGER'S INDEX (NAPM) - Индекс деловой активности Национальной Ассоциации Менеджеров

Важность индикатора:	3
Публикуется:	Национальной Ассоциацией Менеджеров.
Доступен:	В первый рабочий день месяца.
Периодичность:	Ежемесячно.
Волатильность:	Средняя.
Реакция рынков:	NAPM ↑ = ↑ курс доллара. NAPM ↓ = ↓ курс доллара.
Примечание:	Индикатор, полностью оценивающий производственный сектор экономики.

DURABLE GOODS ORDERS - Заказы на товары длительного пользования

Важность индикатора:	3
Публикуется:	Бюро по статистике труда Американского Государственного Департамента Труда.
Доступен:	19 - 27 числа каждого месяца.
Периодичность:	Ежемесячно.

Волатильность:	Очень высокая.
Реакция рынков:	Слабая.

NEW HOME SALES - Продажи новых домов

Важность индикатора:	3
Публикуется:	Бюро статистики Департамента Торговли США.
Доступен:	28 числа текущего - 4 числа следующего месяца.
Периодичность:	Ежемесячно.
Волатильность:	Умеренная.
Реакция рынков:	New Home Sales $\uparrow$ = $\uparrow$ курс доллара. New Home Sales $\downarrow$ = $\downarrow$ курс доллара.
Примечание:	Является лидирующим индикатором. В зимние месяцы волатильность индикатора увеличивается.

CONSTRUCTION SPENDING - Расходы на строительство

Важность индикатора:	3
Публикуется:	Бюро статистики Департамента Торговли США.
Доступен:	Первый рабочий день месяца.
Периодичность:	Ежемесячно.
Волатильность:	Высокая.
Реакция рынков:	Construction Spending $\uparrow$ = $\uparrow$ курс доллара. Construction Spending $\downarrow$ = $\downarrow$ курс доллара.
Примечание:	Внимание: при пересмотре данных отклонение может быть очень значительным.

FACTORY ORDERS AND MANUFACTURING INVENTORIES - Промышленные заказы и производственные запасы

Важность индикатора:	4
Публикуется:	Бюро статистики Департамента Торговли США.
Доступен:	Последние числа месяца.
Периодичность:	Ежемесячно.
Волатильность:	Очень высокая.
Реакция рынков:	Слабая.

Примечание:

Как правило, в данных не содержится существенно новой информации.

При этом, следует понимать, что в отдельных случаях может превалировать численное значение менее важного фактора или группы этих факторов над степенью влияния традиционно более значимого фактора. А значит, строя прогнозы необходимо учитывать всю совокупность показателей экономического развития...

Денежные агрегаты

Ускоренный рост денежной массы в стране, как в наличной, так и в безналичной форме, снижает курс национальной валюты.

Денежная масса рассчитывается по следующим формулам:

M0, M1, M2, M3 - **MONEY SUPPLY** - денежная поддержка;

M0 - наличные деньги в обращении (банкноты и монеты);

M1 = M0 + средства на расчетных и текущих счетах в банках и дорожные чеки;

M2 = M1 + срочные вклады в банках;

M3 = M2 + ценные государственные бумаги.

Следует обращать внимание также на изменение ценовых индексов: **Индекс потребительских цен (Consumer Price Index - CPI)** и **Индекс промышленных цен (Producer Price Index - PPI)**. Чем выше эти индексы, тем дороже национальная валюта. Считается допустимым рост этих индексов до 3% в год.

Чем выше **Валовой Внутренний продукт (Gross Domestic Product – GDP)**, тем лучше состояние экономики. Оптимальное изменение этого показателя – до 3% в год. Если изменение больше, то наблюдается обратная реакция и приходится вводить повышенные процентные ставки. Это вызывает удорожание национальной валюты.

Формула экономического роста государства

Экономически растущим государством можно назвать такую страну, национальное богатство которого увеличивается, т. е. наблюдается прирост государственного имущества, имущества общественных организаций, частного и акционерного капитала, вложенного на территории данного государства.

Экономический рост государства вычисляется по формуле:

$$РГ = (ВВП + СТБ + СПБ) \times (1 - И)$$

Где: РГ - величина экономического роста государства;

ВВП - объем валового внутреннего продукта за исследуемый период;

СТБ - сальдо торгового баланса за исследуемый период;

СПБ - сальдо платежного баланса за исследуемый период;

И - индекс инфляции за исследуемый период.

В усеченном варианте:

$$РГ(m) = ВВП\ 1\ (m) / ВВП\ 0\ (m)$$

$$РГ(n) = ВВП\ 1\ (n) / ВВП\ 0\ (n)$$

Где: - индексы m и n соответствуют странам М и N;

- индексы 0 и 1 соответствуют базисному и отчетному периоду сравнения ВВП этих стран.

Важным показателем является, также длина производственного цикла:

$$\text{ДПЦ} = (\text{ВВП} + \text{Э}) / A$$

Где: ДПЦ - длина производственного цикла;

ВВП – валовой внутренний продукт;

Э - величина экспорта за период;

A - средняя величина всех активов страны за период (национального богатства, внешних займов и др. имущества, находящегося в юрисдикции данного государства).

Чем выше темпы роста национального богатства страны и короче производственный цикл, тем сильнее и устойчивее национальная валюта данной страны.

Фондовые индексы и их влияние на рынок

Для понимания влияния изменения фондовых индексов на движение курсовых цен следует знать, что именно означает каждый из них, и к какой стране применим.

Существует общее правило для всех индексов: «Падение фондовых индексов приводит, как правило, к падению курса национальной валюты».

Индекс Доу-Джонса (DJI)

Существует 4 индекса Доу-Джонса.

Промышленный индекс Доу-Джонса (The Dow Jones Industrial Average - DJIA) - простой средний показатель движения курсов акций 30 крупнейших промышленных корпораций. Промышленный индекс Доу-Джонса является самым старым и самым распространенным среди всех показателей фондового рынка. Его состав не является неизменным: компоненты его могут изменяться в зависимости от позиций крупнейших промышленных корпораций в экономике США и на рынке, однако в современных условиях такие случаи довольно редки. В принципе, на его составляющие приходится от 15 до 20% рыночной стоимости акций, котируемых на Нью-йоркской фондовой бирже. Этот индекс исчисляется путем сложения цен, включенных в него акций, и деления полученной суммы на определенный деноминатор (который корректируется на величину дробления акций и дивидендов в форме акций, составляющих свыше 10% рыночной стоимости выпусков, а также на замещение компонентов слияния и поглощения). Индекс Доу-Джонса котируется в пунктах. С недавнего времени на него появились фьючерсные контракты в Чикаго.

Транспортный индекс Доу-Джонса (The Dow Jones Transportation Average - DJTA) - средний показатель, характеризующий движение цен на акции 20 транспортных корпораций (авиакомпаний, железнодорожных и автодорожных компаний).

Коммунальный индекс Доу-Джонса (The Dow Jones Utility Average - DJUA) - средний показатель движения курсов акций 15 компаний, занимающихся газо- и электроснабжением.

Составной индекс Доу-Джонса (The Dow Jones Composite Average - DJCA) - показатель, состоящий на базе промышленного, транспортного и коммунального индексов Доу-Джонса.

Индекс "Стэндард энд пурз" (S&P)

Этот индекс публикуется независимой компанией "Стэндард энд пурз". Он составляется в двух вариантах - по акциям 500 корпораций и по акциям 100 корпораций.

S&P - 500 - представляет собой взвешенный по рыночной стоимости индекс акций 500 корпораций, которые представлены в нем в следующей пропорции: 400 промышленных корпораций, 20 транспортных, 40 финансовых и 40 коммунальных компаний. В него включены, в основном акции компаний, зарегистрированных на Нью-йоркской фондовой бирже, однако присутствуют также акции некоторых корпораций, которые котируются на Американской фондовой бирже и во внебиржевом обороте. Индекс представляет около 80% рыночной стоимости всех выпусков, котируемых на Нью-йоркской фондовой бирже. Этот индекс более

сложный по сравнению с индексом Доу-Джонса, но он считается также более точным в силу того, что в нем представлены акции большего числа корпораций и, акции каждой корпорации взвешиваются на величину стоимости всех акций, находящихся в руках акционеров. Фьючерсы и опционы по нему продаются на Чикагской товарной бирже.

S&P - 100. Индекс исчисляется на той же основе, что и индекс по акциям 500 корпораций, но состоит из акций корпораций, по которым существуют зарегистрированные опционы на Чикагской бирже опционов. В основном это промышленные корпорации.

Индекс Нью-Йоркской фондовой биржи (NYSE Index)

Данный индекс представляет собой взвешенный по рыночной стоимости показатель движения курсов акций всех корпораций, зарегистрировавших свои бумаги на Нью-Йоркской фондовой бирже.

Этот показатель представляет собой среднюю цену на акцию по всем компаниям на Нью-Йоркской фондовой бирже, взвешенный по рыночной стоимости акций каждой корпорации (с соответствующими корректировками по факторам дробления акций, слияний и поглощений). В отличие от индекса Доу-Джонса, который выражается в пунктах, индекс NYSE выражается в долларах. Операции с опционами по этому индексу осуществляются на самой Нью-Йоркской фондовой бирже. Операции с фьючерсными контрактами осуществляются на Нью-Йоркской бирже фьючерсов, которая является подразделением Нью-Йоркской фондовой биржи.

Индексы Американской фондовой биржи (AMEX)

Американская фондовая биржа публикует два основных индекса, которые исчисляются на совершенно разной основе.

Основной рыночный индекс Американской фондовой биржи (**AMEX Major Market Index**) является простым средним показателем движения цен акций 20 ведущих промышленных корпораций. Он был задуман Американской фондовой биржей в качестве своеобразного субститута промышленного индекса Доу-Джонса. Хотя он рассчитывается и публикуется Американской фондовой биржей, в его состав входят акции корпораций, зарегистрированных на Нью-Йоркской фондовой бирже. Примечательно, что 15 из них являются также компонентами промышленного индекса Доу-Джонса. Операции с фьючерсами по этому индексу осуществляются на Чикагской торговой бирже.

Индекс рыночной стоимости Американской фондовой биржи (**AMEX Market Value Index**) исчисляется на принципиально иной основе: он является показателем, взвешенным по рыночной стоимости всех выпущенных акций тех корпораций, которые включены в него в качестве компонентов. Впервые он был опубликован в сентябре 1973 года. Он включает в себя, в качестве компонентов, более 800 выпусков акций, представляющих ценные бумаги корпораций всех крупных отраслевых групп, зарегистрированных на Американской фондовой бирже, включая, помимо обыкновенных акций, американские депозитные свидетельства и подписные сертификаты. С технической точки зрения он является уникальным в силу того, что при его расчете предполагается, что дивиденды в форме наличных, выплачиваемые по входящим в его состав акциям, реинвестируются, и на этой основе они отражаются в индексе. Опционы по этому индексу котируются на Американской фондовой бирже.

Индекс внебиржевого оборота (NASDAQ)

Национальная ассоциация фондовых дилеров исчисляет целый ряд индексов, представляющих как внебиржевой оборот в целом, так и бумаги корпораций отдельных отраслей. Основным является индекс NASDAQ, в который включены, в качестве компонентов, акции около 3500 корпораций.

Этот индекс является показателем, взвешенным по рыночной стоимости его составляющих. Впервые он был рассчитан в феврале 1971 года.

Операции с опционами и фьючерсами по этому индексу осуществляются на Чикагской товарной бирже.

Азиатские и европейские индексы

Кроме американских, существует пять основных индексов, на которые следует обратить внимание.

FTSE-100 – Великобритания DAX-30 - Германия
Nikkei-225 – Япония CAC-40 - Франция
Hang Seng - Гонг Конг

Центральные банки и их роль

Центральные банки следят за уровнем инфляции в стране, курсом национальной валюты и пытаются регулировать их при помощи трех основных процентных ставок.

Первая из них — **Учетная ставка - Discount rate**. Это процент, под который центральный банк дает кредиты коммерческим банкам данной страны.

Американские и английские ставки довольно высоки, поэтому к этим странам проявляют большой интерес иностранные инвесторы.

Следующая ставка — **Рено — Repo rate**. Это процентная ставка, применяемая ЦБ в операциях с коммерческими банками и другими кредитными институтами при покупке или взаимозачете государственных казначейских обязательств. Центробанк, таким образом, осуществляет регулирование рынка ссудных капиталов.

Третий инструмент — **Ломбардная ставка - Lombard rate**. Под ней понимается процентная ставка, применяемая Центробанком под залог недвижимости, золотовалютных ценностей при выдаче кредитов коммерческим банкам.

При уменьшении процентных ставок повышается деловая активность и увеличивается инфляция. Снижение процентных ставок ведет к удешевлению национальной валюты. Повышение процентных ставок приводит к снижению деловой активности, снижению инфляции и удорожанию национальной валюты. В современных условиях методом воздействия на курс национальной валюты продолжает оставаться практика покупки и продажи центральными банками иностранной валюты в крупных объемах для поддержания национальной денежной единицы, которая называется **валютной интервенцией**.

USA

Функции центрального банка США выполняет созданная в 1913 году Федеральная резервная система (ФРС) или Федеральный Резерв (Federal Reserve — Fed).

ФРС представляет собой сеть из 12 формально независимых региональных Федеральных резервных банков, имеющих каждый своего президента и совет директоров. Деятельностью Fed руководит совет управляющих, состоящий из семи членов, каждый из которых назначается на эту должность на 14-летний срок. Утверждаются кандидатуры управляющих Конгрессом США по представлению Президента страны.

Решения об изменениях ключевых ставок кредитования принимаются на совещаниях Федерального Комитета Открытого Рынка (Federal Open Market Committee — FOMC), проходящих восемь раз в год согласно “расписанию” и, в случае экстренной необходимости, в промежутках между плановыми заседаниями. В его состав входит совет управляющих ФРС в полном составе и пять президентов Федеральных банков. Одним из членов комитета должен быть президент Нью-йоркского отделения Fed, занимающий в нем пост сопредседателя. Четверо других представителей Федеральных банков меняются каждый год по ротационному принципу.

Europe

Европейский Центральный Банк – Europe Central Bank (ECB).

В состав ЕЦБ входят 12 национальных центробанков стран — членов валютного союза, а его деятельностью руководит Исполнительный комитет (Executive Board), состоящий из шести членов и возглавляемый президентом ЕЦБ.

ЕЦБ имеет более узкие права, чем многие другие центральные банки. Для ЕЦБ стабильность цен (уровень инфляции, не превышающий 2% годовых) является приоритетом и, банк может поддерживать экономический рост в странах еврозоны, если это не приведет к росту темпов инфляции выше обозначенного уровня.

ЕЦБ проводит единую монетарную политику в 12 странах, не имея единого правительства в качестве партнера.

Функции осуществления кредитно-денежной и валютной политики были переданы от национальных центральных банков Европейскому центральному банку (ЕЦБ).

Основной задачей ЕЦБ является обеспечение стабильности новой европейской валюты.

United Kingdom

Старейший центральный банк мира — Банк Англии (Bank of England — BOE — “Old Lady”) — получил, должную его статусу, независимость в вопросах проведения кредитно-денежной политики только в 1997 году, после прихода к власти в стране кабинета Тони БЛЭРА. Тогда новый министр финансов (Chancellor of the Exchequer) Гордон БРАУН по собственной инициативе передал в ведение специально созданного Комитета монетарной политики (Monetary Policy committee — MPC) все полномочия по вопросам изменения ключевой ставки кредитования (Repo Rate).

В состав MPC входят девять человек — пять представителей BOE и четверо независимых экспертов, чьи кандидатуры утверждаются парламентом по рекомендации министра финансов. Председателем комитета является глава Банка Англии.

Japan

Самый “богатый” центральный банк мира — Банк Японии (Bank of Japan) обрел достаточную независимость недавно — в 1998 году. С этого момента представители министерства финансов не имеют непосредственного влияния на его решения и вопросы кредитного регулирования находятся в полном ведении Банка Японии.

Центральный банк Японии отличается от других ЦБ неожиданными и очень мощными валютными интервенциями.

Финансовый год Японии заканчивается 31 марта. К концу года, как правило, для подведения балансов переводится большое количество иностранной валюты в йены, что приводит к ее удорожанию. Удержание на протяжении многих лет маленькой процентной ставки вызвало перекос в банковской сфере, но, тем не менее, банки Японии остаются самыми крупными мировыми банками. Укрепление юго-восточной экономики в перспективе даст шанс йене стать основной валютой для азиатского региона.

Участники торгов

Наряду с центральными банками функционируют на валютном рынке брокерские фирмы, которые, работая с конкретным банком, выступают в качестве посредников между продавцом и покупателем валюты. К определенным преимуществам работы через брокера можно отнести анонимность при совершении сделок, непрерывность процесса получения котировок, и возможность предлагать собственные цены.

В последнее десятилетие на валютном рынке произошло изменение характера торговли с перенесением акцента на изменение срочности торговли, наметился значительный рост сделок,

исполнение которых происходит в будущем. Все это привело, с одной стороны, к повышенной восприимчивости валютного рынка к конъюнктурным изменениям и к значительному увеличению валютных колебаний, а с другой стороны - к росту возможностей для высокоэффективного инвестирования.

На многих биржах широкое распространение, наряду с операциями по покупке и продаже валюты, получили операции с производными финансовыми инструментами - валютные и финансовые фьючерсы и опционы. Примерами таких бирж в уже давно признанных мировых центрах торговли валютой служат: Лондонская Международная Биржа Финансовых Фьючерсов (London International Financial Futures Exchange - LIFFE); Европейская Опционная Биржа в Амстердаме (European Options Exchange - EOE); Немецкая Срочная Биржа во Франкфурте (Deutsche Terminboerse - DTB); Сингапурская Биржа (Singapore International Monetary Exchange - SIMEX); Биржа Срочной Торговли в Сиднее (Sydney Futures Exchange - SFE).

Фундаментальный анализ является одной из составляющих работы на валютном рынке. Проводить фундаментальный анализ сложнее, чем другие виды анализа, потому, что одни и те же факторы в различных ситуациях оказывают неодинаковое влияние на рынок, могут становиться и решающими и незначительными. Но фундаментальный анализ нельзя игнорировать, если вы хотите добиться успеха. Форекс - не лотерея и не игра в рулетку. Здесь нельзя рассчитывать на везение и уповать на счастливый случай. Только настойчивый, кропотливый труд и желание докопаться до истоков мастерства сможет привести Вас к успеху.

ТЕХНИЧЕСКИЙ АНАЛИЗ

Приметы «технарей»

Итак, что представляет собой технический анализ? Это метод прогнозирования цены на какой-либо финансовый актив, основанный на математических (а не экономических) расчетах. То есть, экономические составляющие просто не берутся в расчет, что значительно упрощает жизнь аналитику. Кажется абсурд — как можно спрогнозировать цену, не беря в расчет состояние экономики? Но последователи технического анализа считают, что цена и есть отражение всей экономики. И, глядя на цены в прошлом, можно предсказать цены в будущем. Учитывая результаты применения технического анализа, которые часто весьма точны, позиция эта не лишена определенного смысла. Таким образом, технический анализ — это метод прогнозирования цены актива, опираясь на показатели торгов этим активом в прошлом.

Покупать эту валюту сегодня или нет? Какова ее цена будет завтра, через неделю, год? Зная ответы на эти простые вопросы, торговать было бы просто. Но, если вы взялись читать эту главу в надежде найти такие ответы в техническом анализе, то вскоре разочаруетесь. Если вы ищете панацею от всех ваших неудач, пролистните эту главу — в этом она вам не поможет. Еще не выдумано метода, позволяющего безошибочно вкладывать деньги. Результаты деятельности трейдера определяются не только способностью правильно анализировать рынок. Приходится учитывать множество внешних факторов, выходящих за пределы простого анализа. В частности, важнейшим элементом успешной торговли является умелое управление капиталом, включающее методы сохранения и жесткую самодисциплину. Но, если технический анализ нужен вам для того, чтобы торговля стала успешней и более предсказуемой, то эта глава для вас.

Немногие аналитики способны стабильно и точно прогнозировать цены. Даже, если у вас не получится точно предсказывать курсы валют, с помощью технического анализа, вы, сможете стабильно уменьшать риск и увеличивать прибыль.

Сегодня технический анализ очень популярен. Благодаря появлению мощных процессоров для компьютеров, доступных обывателю, и недорогого программного обеспечения мелкие инвесторы и трейдеры получили доступ в таинственный мир технического анализа. Результатом усиления межрыночных связей между четырьмя секторами рынка (товарным, валютным, фондовым и рынком долгосрочных обязательств) стало то, что трейдер вынужден одновременно

следить за динамикой гораздо большего числа рынков. Глобальные связи между финансовыми рынками заставляют нас обращаться к методам, позволяющим мгновенно реагировать на стремительные изменения рыночной динамики. А методы технического анализа относятся именно к таким.

Тот самый Джонс

Первое упоминание о возможности прогнозирования будущего движения цен на основе итогов предыдущих торгов появилось в конце XIX века в Wall Street Journal. Это была заметка уже тогда небезызвестного Чарльза Доу - создателя популярного ныне индекса Доу-Джонса. Теория, созданная Доу, существует и по сей день и так и называется: «теория Доу». Метод развивался и улучшался вплоть до 70-х годов XX века. С появлением компьютеров стало проще не только считать, но и отображать расчеты в графическом виде.

Проистекая прямо и косвенно из теории Доу, технический анализ вообрал в себя такие принципы и понятия этой теории, как «направленный характер движения цен», «цены учитывают всю известную информацию», «подтверждение» и «расхождение», «объем как зеркало ценовых изменений» и «поддержка/сопротивление». А получивший широкое распространение промышленный индекс ДоуДжонса — это прямой потомок теории Доу.

Прогнозирование цен в техническом анализе основывается на показателях предыдущих торгов. Из этих показателей торгов наибольший интерес вызывают два.

Первый — цена на активы. Цены понятны, их значения легко найти частному трейдеру. Это делает показатель цены наиболее важным для работы.

Второй — объем торгов, то есть общее количество осуществленных за интересующий временной период сделок, выраженное в любой валюте. Эти значения найти сложнее, но возможно.

На этих китах — цена, объем торгов — основывается теория технического анализа. Как любая теория, она имеет свои постулаты. Три основных звучат следующим образом:

1. **Движения цен на активы учитывают все факторы.** Это значит, что цена чутко реагирует на все внешние факторы, будь то заявление американского президента, сведения об уровне инфляции в Мексике или ураган в Калифорнии. Согласно теории Доу, любой фактор, способный повлиять на спрос или предложение, неизменно найдет свое отражение в динамике индекса (цены). Разумеется, землетрясения и цунами непредсказуемы, но и они мгновенно учитываются рынком и отражаются на динамике цен.

2. **Цены двигаются направленно.** Это значит, что движения цен не хаотичны, а следуют в определенном направлении. Направление это называется тренд. Тренды бывают трех видов: бычий (движение вверх), медвежий (движение вниз) и боковой (нет ни понижения, ни повышения курса).

3. **История повторяется.** "Ключ к пониманию будущего кроется в изучении прошлого". Тот факт, что определенные конфигурации на графиках цен имеют свойство появляться устойчиво и многократно, причем на разных рынках и в разных масштабах времени, является следствием действия некоторых стереотипов поведения, свойственных человеческой психике.

Существует три различных подхода к анализу графиков. Первый — поверхностный, субъективный. Он основывается, главным образом, на интуиции. Это обычный «метод тыка». Он не требует ни строгого анализа, ни обоснования, поэтому большинство трейдеров работает на этом простейшем уровне. К сожалению, в угоду простоте и удобству они жертвуют логикой.

Второй подход связан с созданием рыночных индикаторов, которые помогают определять состояния перепроданности и перекупленности рынка. Хотя многие трейдеры хотя бы частично используют этот тип анализа, они, как правило, ограничиваются только самыми известными индикаторами и придерживаются общепринятых способов их толкования. В такой работе отсутствует творческий подход. Такие трейдеры не пытаются создавать собственные индикаторы или улучшать существующие. Кроме того, они часто связывают с модными индикаторами преувеличенные ожидания и не замечают их недостатков.

Самым эффективным и ценным является третий подход — разработка торговых систем, способных генерировать сигналы к покупке и продаже. Однако, далеко не все аналитики обладают достаточным уровнем образования, опытом и желанием постоянно оттачивать свое мастерство.

Люди и деньги

Курс валюты представляет собой соглашение. Это цена, по которой покупатель согласен купить, а продавец продать. Она обусловлена их ожиданиями. Если трейдер рассчитывает на подъем курса, то он будет покупать; а если он рассчитывает на падение, то будет продавать. Эти простые выводы очень осложняют прогнозирование цен, поскольку связаны с человеческими ожиданиями. А они трудно поддаются количественной оценке или прогнозированию. Многие инвестиционные решения в мире принимаются на основе несущественных факторов. Этого достаточно, чтобы внести сбой в действие любой механической системы торговли.

Если бы люди могли действовать строго логично и без эмоций, то фундаментальный анализ — определение цены исходя из величины будущего дохода — работал бы безупречно. Если бы у всех были строго логичные ожидания, то цены менялись бы лишь после выхода квартальных отчетов или важных сводок новостей. Согласно спорной теории эффективности рынка, цена валюты представляет собой все известное о ней в настоящее время.

Если цены основаны на ожиданиях инвесторов, то тогда, важнее знать не то, сколько валюта должна стоить (фундаментальный анализ), а сколько за нее готовы заплатить. Отсюда не следует, что объективная стоимость валюты вообще не важна. Но, обычно, мнение подавляющего большинства участников рынка о будущем курсе настолько сильно, что рядовой трейдер не в силах его изменить. Технический анализ - это изучение прошлых цен для определения их вероятного движения в будущем. Текущая динамика цен (отображающая текущие ожидания участников рынка) сравнивается с динамикой цен в прошлом. Приверженец технического анализа объясняет это тем, что история повторяется.

Ценовые поля

Технический анализ целиком основан на анализе цены и объема. Приведем толкование различных полей, определяющих цену валюты и объем торгов.

Цена открытия (open): цена первой сделки за данный период (например, день). При анализе дневных данных цена открытия особенно значима, так как она отражает единое мнение всех участников рынка к утру, которое, согласно пословице, «мудренее вечера».

Максимум (high): наибольшая цена за заданный период. Это уровень, при котором продавцов было больше, чем покупателей (т.е. максимум это наивысшая цена, на которую согласны покупатели).

Минимум (low): наименьшая цена за данный период. Это уровень, при котором покупателей было больше, чем продавцов (т.е. минимум это наименьшая цена, на которую согласны продавцы).

Цена закрытия (close): последняя цена за взятый период. Благодаря ее широкой информационной доступности, эту цену чаще используют при анализе. Большинство аналитиков считают важным соотношение между ценой открытия (первой ценой) и закрытия (последней ценой). Оно отчетливо видно на графиках «японские свечи».

Объем (volume): количество контрактов, по которым были заключены сделки за данный период. Взаимосвязь между ценами и объемом (например, рост цен на фоне возрастающего объема) имеет большое аналитическое значение.

Цена спроса (покупателя) (bid): цена, которую маркетмейкер готов заплатить за валюту, т.е. цена, по которой вы сможете продать.

Цена предложения (продавца) (ask): цена, по которой маркетмейкер готов продать бумагу (т.е. цена, по которой вы сможете купить).

Особые черты технического анализа

Огромный кругозор технического анализа состоит в применимости любых его методик к ценам и рынкам всех типов. На товарных рынках технический анализ настолько же применим к ценам на золото, нефть и природный газ, насколько к ценам на кофе и сахар. На финансовых рынках можно так же успешно работать с курсами различных валют, как и с различными индексами.

Любой процесс, на графике которого просматриваются тренды, может быть проанализирован методами технического анализа. Например, диаграмма объемов продаж коммерческой фирмы

по виду напоминает ценовые графики. Методы технического анализа здесь вполне применимы для успешного прогноза.

Но почему тогда технический анализ не используют все, кто может извлечь из этого выгоду? И, если можно эффективно эксплуатировать особые свойства технического анализа, почему не возникают самореализующиеся пророчества? Дело в том, что все аналитики и трейдеры используют технический анализ не «в чистую», а внося личностный субъективный фактор. У каждого свои критерии подхода к результату прогнозирования, свой уровень профессионализма. Поэтому, полностью единого мнения создать нельзя. Но с другой стороны, миллионы участников рынка используют те же графики и методы технического анализа, что и вы. Рынок движется в сторону предпочтения наибольшего числа его участников и ваша задача состоит в том, чтобы определить, куда пойдет это большинство.

Прогноз движения рынка с помощью технического анализа является первой составной частью стратегии вашего поведения на рынке FOREX. На его основе вы принимаете решение об открытии позиции и о том, сколько средств в нее вкладывать. Как сказал Джон Дж. Мэрфи: «Прогнозирование цен говорит трейдеру что делать (покупать или продавать), тактика помогает определить, когда это делать, а правила управления капиталом подсказывают, какую часть средств вложить в сделку».

Владение всеми средствами фундаментального и технического анализа дает возможность трейдеру получать надежные прогнозы движения рынка, а тактика и самодисциплина позволяют принимать эффективные торговые решения.

Основные положения

Индексы (цены) учитывают все. Согласно теории Доу, любой фактор, способный, так или иначе, повлиять на спрос или предложение, неизменно найдет свое отражение в динамике индекса (цены).

На рынке существует три типа тенденций. Определение тенденций, которое дает Доу, выглядит следующим образом: при восходящей тенденции (так называемой бычьей) каждый последующий пик и каждый последующий спад выше предыдущего. Другими словами, у бычьей тенденции должен быть абрис кривой с последовательно возрастающими пиками и спадами. Соответственно, при нисходящей тенденции (так называемой медвежьей) каждый последующий пик и спад будет ниже, чем предыдущий. К третьему типу тенденций относится так называемое горизонтальное положение – Range, когда последующие пики и спады находятся на одних уровнях. Такое определение тенденции является основополагающим и служит отправной точкой в анализе тенденций. Доу выделял три категории тенденций: первичную, вторичную и малую.

Наибольшее значение он придавал именно *первичной*, или *основной* тенденции, которая длится более года, а иногда и несколько лет. *Вторичная*, или *промежуточная* тенденция, является корректирующей по отношению к основной тенденции и длится, обычно, от трех недель до трех месяцев. Подобные промежуточные поправки составляют от 1/3 до 2/3 (очень часто половина или 50%) расстояния, пройденного ценами во время предыдущей тенденции.

Малые, или краткосрочные тенденции длятся не более трех недель и представляют собой краткосрочные колебания в рамках промежуточной тенденции.

Обычно в развитии основной тенденции можно выделить три фазы. Фаза первая, или фаза накопления (accumulation), когда наиболее дальновидные и информированные инвесторы начинают покупать, так как вся неблагоприятная экономическая информация уже была учтена рынком. Вторая фаза наступает, когда в игру включаются те, кто использует технические методы следования за тенденциями. Цены уже стремительно возрастают и экономическая информация становится все более оптимистической. Тенденция входит в свою третью, или заключительную фазу, когда в действие вступает широкая публика и на рынке начинается ажиотаж, подогреваемый средствами массовой информации.

Индексы должны подтверждать друг друга. Доу полагал, что любой важный сигнал к повышению или понижению курса на рынке должен пройти в значениях нескольких индексов.

Объем торговли должен подтверждать характер тенденции. Доу считал объем торговли чрезвычайно важным фактором для подтверждения сигналов, полученных на ценовых графиках, то есть, объем должен повышаться в направлении основной тенденции.

Тенденция действует до тех пор, пока не подаст явных сигналов о том, что она изменилась. Это означает, что тенденция, начавшая движение, будет стремиться его продолжать. Определить сигналы перелома тенденции не так просто. Но анализ уровня поддержки и сопротивления,

ценовых моделей, линии тренда, скользящих средних значений - все это, в числе прочих технических инструментов, поможет вам понять, что в динамике существующей тенденции наметился перелом. Для тех, кто пользуется теорией Доу, как, впрочем, и любым другим методом следования за тенденцией, самая сложная задача заключается в том, чтобы отличить обычную промежуточную поправку к существующей тенденции от первого отрезка новой тенденции в противоположном направлении.

Классификация методов технического анализа

Методика для всех рынков практически одинакова. Исследуется характер и закономерность движения цены. Все многообразие методов прогнозирования укладывается в определенную схему.

1. Графические методы.

Под графическими методами понимаются те методы, в которых для прогнозирования используются наглядные изображения движений рынка. Эти методы возникли ранее всех остальных из-за простоты в применении. Для работы требуется лишь карандаш да линейка. Однако эти методы обязательны для анализа и очень эффективны в комбинации с другими методами.

2. Методы, использующие фильтрацию или математическую аппроксимацию.

Эти методы возникли и бурно развиваются с появлением компьютерной техники. В них производится большое количество громоздких вычислений. С компьютером все эти проблемы решаются автоматически. Все, что требуется от трейдера — ввести исходные параметры и проанализировать полученную кривую. Методы такого типа подают сигналы о покупке и продаже механически. Многие трейдеры используют их, особенно не вникая в суть построения.

3. Теория Циклов.

Теории циклов более развиты на теоретическом, чем на практическом уровне. Они занимаются изучением закономерностей циклических колебаний различных процессов. К сожалению, они редко применяются трейдерами-практиками, так как требуют достаточно интенсивной работы ума. Наиболее известный из них метод, применяющийся в рамках технического анализа — Волновая Теория Эллиотта.

Графический метод

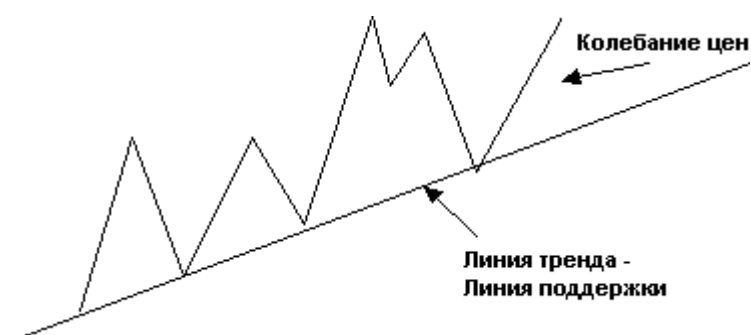
Тренды и тенденции

Основным положением технического анализа выступает утверждение о том, что рынок развивается направленно: цены либо растут, либо падают, либо находятся в горизонтальном диапазоне. Поэтому выявление тренда (**trend**), или преобладающего направления движения цен является базой технического анализа и залогом успешной торговли.

Виды трендов

Существует три вида трендов:

Возрастающий (восходящий), или бычий, тренд (uptrend, upward, bullish trend) характеризуется тем, что нижние цены колебаний рынка повышаются.



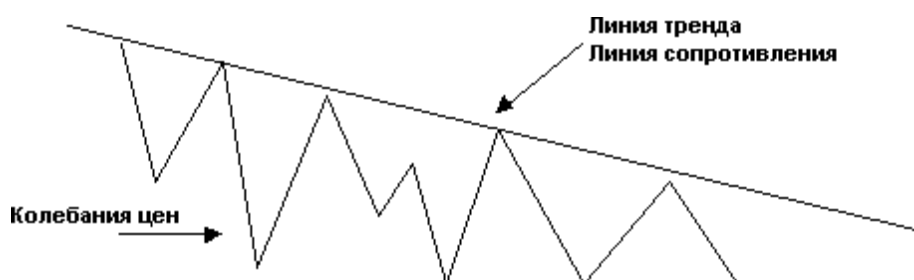
Линия, ограничивающая такой тренд снизу и проходящая через минимальные значения, называется линией тренда.

При возрастающем тренде важно иметь границу именно снизу, поскольку в этом случае делается ставка на повышение цены.

Пересечение линии тренда, которая ограничивает цены снизу, может сигнализировать о том, что общий тренд на подъем цены либо ослабевает, либо вообще меняет направление.

Линия тренда, ограничивающая цены снизу, называется линией поддержки (**support line – sup.**).

Убывающий (нисходящий), или медвежий, тренд (downtrend, downward, bearish trend) возникает тогда, когда максимальные цены колебаний рынка понижаются.

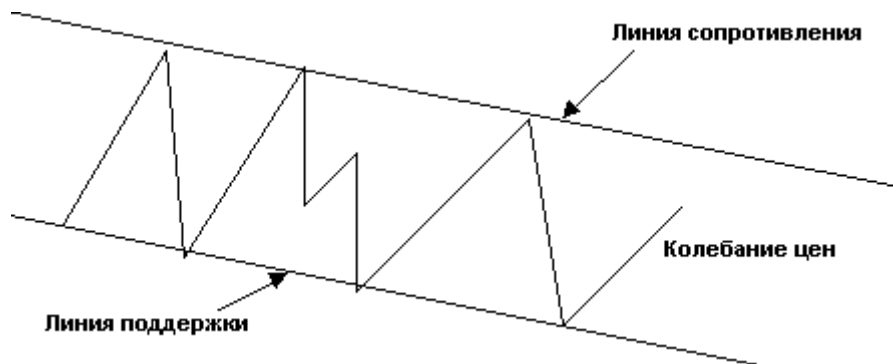


Ошибка! Неизвестный аргумент ключа.

При убывающем тренде линия тренда, которая ограничивает цены сверху, называется линией сопротивления (**resistance line – res.**).

При существовании медвежьего рынка мы ставим на понижение цены, поэтому здесь важно только ограничение цен сверху, поскольку, чем ниже опустится цена, тем лучше для игрока. Пересечение, или пробитие, линий сопротивления, предупреждает о возможности ослабления тренда или даже его смене.

Особый интерес вызывают каналы (**channel**), когда для четко выраженного тренда одновременно существуют линии поддержки и сопротивления. Линии сопротивления и поддержки чаще всего не являются параллельными линиями. При этом тренд дает возможность прогнозировать как нижние, так и верхние их уровни.



Верхние точки (пики) графика лежат на уровне цен, при которых давление со стороны продавцов на валютном рынке превосходит давление со стороны покупателей, из-за чего цена не может расти, иначе говоря, создается уровень сопротивления росту цен. Точно так же нижние точки графика представляют уровень, на котором давление со стороны продавцов уступает давлению покупателей, и цена не может понизиться, т.е. создается уровень поддержки цены. Чем дольше график цены остается в пределах торгового канала, касаясь его границ, тем более надежными являются эти линии. При этом важную роль играет также торговый объем, особенно, когда речь идет о событиях, происходящих вблизи линий поддержки и

сопротивления. Если цена «отскакивает» от этих линий при большом объеме, надежность тренда возрастает. Подлинность прорыва проверяется по правилу изменения цены после прорыва на 3% от предыдущей цены закрытия.

Важность линий поддержки и сопротивления выходит за пределы их первоначальных функций. Прочная линия поддержки, при ее прорыве на фоне большого объема, вероятнее всего, превратится в прочную линию сопротивления.

И наоборот, прочная линия сопротивления, будучи прорванной, превратится в прочную линию поддержки.

Третий тип тренда — это как бы **отсутствие тренда**, т.е. **горизонтальный (боковой) тренд**, когда цены колеблются в горизонтальном диапазоне (**sideways, flat market, trendless**). Для него тоже существуют линии поддержки и сопротивления, но отсутствует явно выраженное движение цен вверх или вниз.

Ошибка! Неизвестный аргумент ключа.



Линия тренда возникает как естественный результат наблюдений за трендом. Она представляет собой прямую, соединяющую самые нижние или самые верхние точки зигзагов графика цены.

Чтобы провести линию тренда, достаточно иметь две точки, через которые она проводится, и еще одну точку «для подтверждения» тренда. В пределах тренда поддерживается направление и скорость движения (характеризуемая крутизной графика) валюты. Линия тренда существует до момента ее прорыва резким движением цены вверх или вниз. Однако, даже после подтверждения прорыва, за ним, вероятнее всего, последует период консолидации. Резкое изменение направления линии тренда наблюдается относительно редко. При отсутствии консолидации, чем дольше она не наступает, тем круче бывает последующий разворот. Линия тренда и примерно параллельная ей линия, проведенная с противоположной стороны графика, образуют торговый канал. Обе упомянутые линии называют границами, или линиями канала.

Поскольку рынок движется не по прямой линии, а зигзагами, взаимное расположение верхних и нижних точек этих зигзагов создает тренд рынка. Кроме направления тренды классифицируют по их продолжительности, подразделяясь на **основной (major)** или долговременный, **вторичный (secondary)** или средний по продолжительности, и **малый (minor)** или кратковременный. В пределах основного тренда может иметь место любое количество вторичных и малых трендов. Продолжительность каждого из них меняется в широких пределах. Согласно теории Доу основным считается тренд, установившийся на рынке более чем на 1 год. Продолжительность вторичного тренда может исчисляться месяцами, а малого – неделями.

Цена иностранной валюты даже при самых сильных трендах не движется постоянно вверх или вниз. Трейдеры отслеживают разворот (изменение направления движения) цены в определенных точках на ее графике.

Существуют три типовые точки возможного разворота, отмечаемые на графике в процентах от предыдущего движения (percentage retracements):

1. По Чарльзу Доу разворот происходит после того как цена прошла вниз 1/3 (33%), 2/3 (50%) или 2/3 (66%) последнего подъема вверх. Разворот цены после 66% считается корректировкой тренда.
2. В соответствии с коэффициентами Фибоначчи, разворот происходит в точках, соответствующих 0.382 (38%), 0.5 (50%) и 0.618 (62%) предыдущего подъема.

Типы графиков

Самый простой способ анализа изменения цен — взгляд на графическое представление их изменения. Существует несколько разных типов ценовых графиков. Для отображения ценовых колебаний, как правило, используют графики, отличные от простой линии. Их называют чартами (chart). Общим для всех графиков является то, что по горизонтальной оси (абсцисс) отсчитывается время, а по вертикальной оси (ординат) — изменение цен.

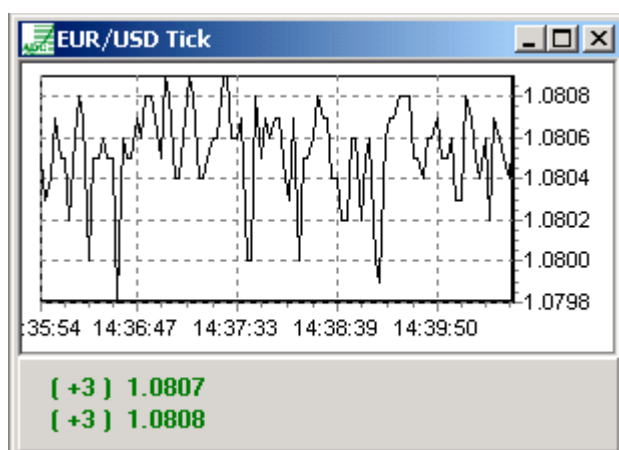
Временные интервалы при этом могут быть следующими:

- Недельный (Weekly)
- Дневной (Daily)
- 6 - ти Часовой (6 Hourly)
- 4 - х Часовой (4 Hourly)
- 2 - х Часовой (2 Hourly)
- Часовой (Hourly)
- 30 - ти – минутный (30 Minutely)
- 15 - ти минутный (15 Minutely)
- 10 - ти минутный (10 Minutely)
- 5 - ти минутный (5 Minutely)
- Тиковый

Типы CHARTS:

Тиковый график (Tick)

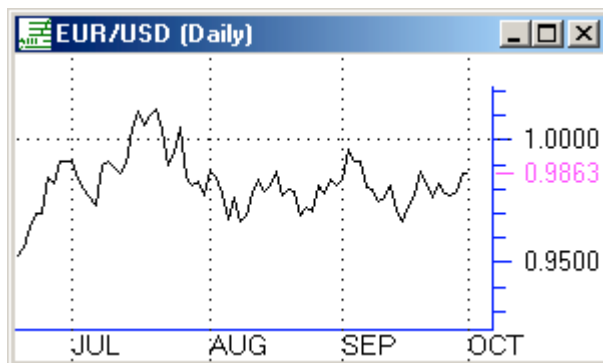
Наиболее детальную информацию о динамике цен дает тиковый график, отображающий каждое новое значение котировки. В отличие от других графиков технического анализа, он не привязан к фиксированной оси времени. На нем каждое движение цены по вертикали сопровождается перемещением на небольшой стандартный шаг по горизонтали. При активном рынке за некоторый заданный интервал времени происходит много движений цены, при неактивном рынке котировки обновляются редко и за этот же интервал времени отрисовывается немного «тиков».



Линейный график (Line chart)

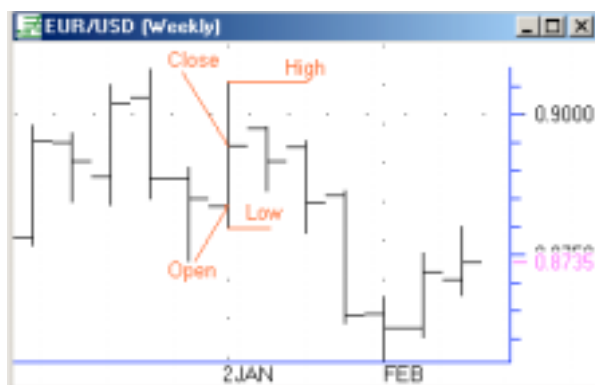
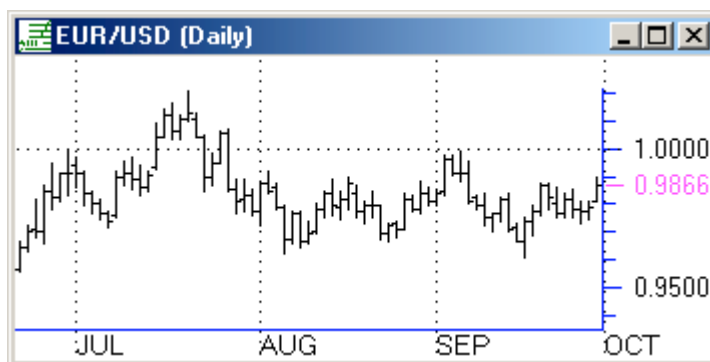
Если построить точки, соответствующие цене закрытия за каждый временной промежуток и соединить их отрезками прямых, то получится ломаная линия, которая при соответствующем масштабе визуально воспринимается как плавная кривая.

Простой линейный график не может отразить все данные по изменению цен. Но, иногда, он все же необходим. Это случается тогда, когда мало данных, либо, когда они не изменяются за определенный промежуток времени. Основным недостатком этого графика является отсутствие возможности видеть на нем движение цены в течение дня. **Ошибка! Неизвестный аргумент ключа.**



Столбцовый график (Bar chart)

Наиболее употребительный и относительно простой способ графического анализа цен — столбцовый график или гистограмма (**Bar chart**). Столбец отражает все изменения цен за определенный период времени.



На гистограмме отмечают следующие четыре важные точки:

- **самую высокую (high) и самую низкую (low)** цены в течение данного промежутка времени, которые соединяют вертикальной линией;
- **цену открытия (open)**, которую отмечают коротким отрезком горизонтальной прямой, направленным влево;
- **цену закрытия (close)**, которую отмечают коротким отрезком горизонтальной прямой, направленным вправо.

Иногда этот тип графиков также называют палочковым. Цена открытия не имеет особого значения для технического анализа, кроме тех случаев, когда открытие происходит с «окном». Под «окном» понимается ценовой разрыв между экстремальными значениями цены текущей и предыдущей торговой сессии, т. е. когда цена открытия текущей сессии выше цены закрытия предыдущей при восходящем тренде и наоборот: цена открытия текущей сессии ниже – при нисходящем тренде.

Очевидным достоинством гистограммы является возможность видеть на ней все цены в течение данной единицы времени. Наиболее популярной из них является однодневная гистограмма, за ней следует недельная. Можно выбрать и любые другие временные промежутки.

Однако, несмотря на то, что этот график отражает все четыре цены, он не лишен одного недостатка. В течение рассматриваемого временного периода цены могли измениться в пределах столбца неравномерно. В каких-то ценовых промежутках объемы торгов были значительно больше, чем в других. Поэтому толщина столбца не должна быть равномерной. Но использование неравномерного по толщине столбца делает график очень трудным для визуального анализа. Кроме того, зрительное восприятие столбцовых графиков сильно зависит от плотности графика и продолжительности видимого периода.

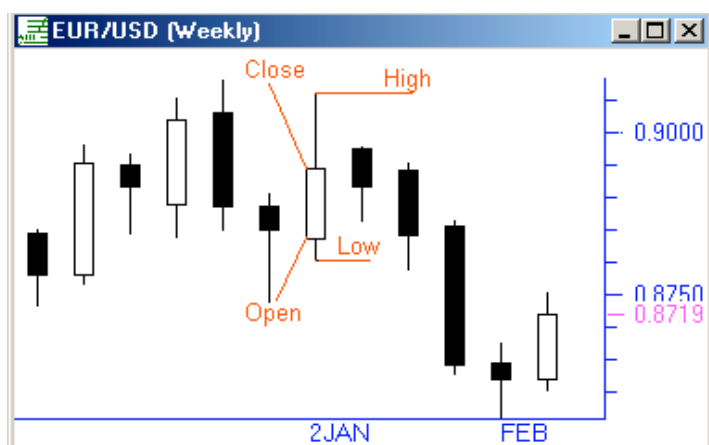
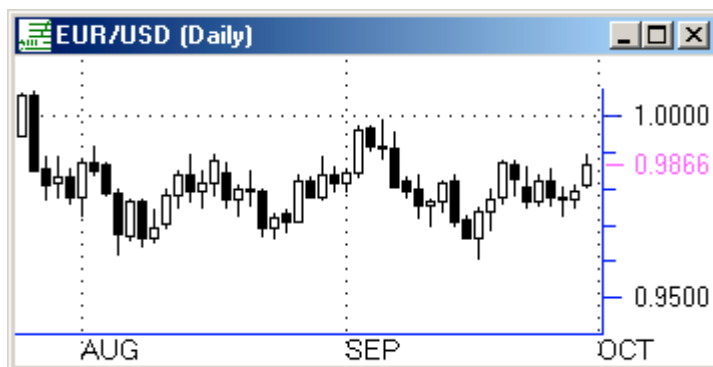
Японские свечи (Candle Stick)

Японские свечи имеют близкое сходство с гистограммами. Они так же содержат четыре основные цены: **high, low, open и close**. Помимо обычной информации, график японских свечей поддается целому ряду специфических интерпретаций. Последние возможны благодаря удобству визуального наблюдения за этим графиком. Анализ японских свечей является формой технического анализа. Существует мнение, что график цены в идеале для визуального аналитика — это японские свечи, и ничего, кроме них. Свечи «кричат» с экрана, куда должен идти курс. Их комбинации незабываемы и остаются в памяти надолго. Со временем, непрерывно наблюдая за живой ценой по самой форме свечей, просто ценового графика и пары трендовых индикаторов и осцилляторов под графиком, вы увидите будущее цены на минуту раньше, чем это произойдет.

Что такое предлагает график свечей, чего нет на западном столбцовом графике? В отношении отображения действительных данных — ничего. Однако, что касается визуальной привлекательности и способности более легко наблюдать за соотношениями данных, свечи имеют исключительную значимость. Они предоставляют быстрый обзор последней торговой психологии.

Толстая часть линии свечи называется **телом (джиттай)**. Оно представляет разницу между ценой открытия и закрытия дня. Когда **тело черное**, это означает, что **цена закрытия сессии была ниже цены открытия**. Считают, что черный цвет — это «медвежий» цвет. Если **тело белое**, это значит, что **уровень закрытия был выше уровня открытия**. Считают, что белый цвет — это «бычий» цвет.

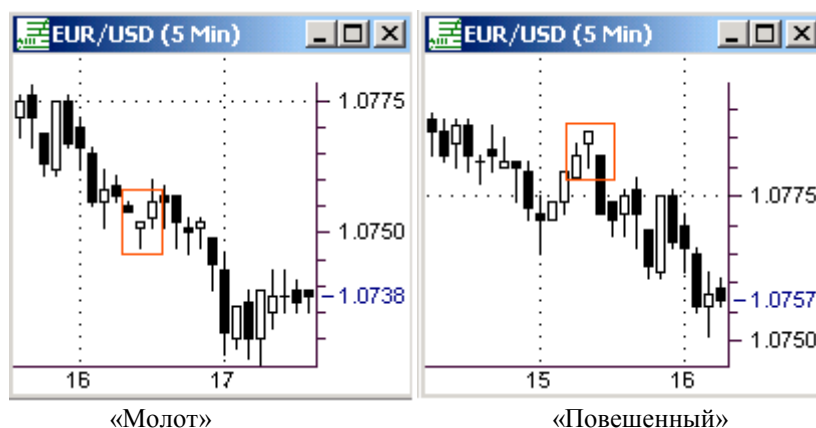
Тонкие линии выше и ниже тела называются **теньями**. Тени представляют экстремумы сессий. **Тень выше тела** называется верхней тенью (**увакаге**) и представляет верхнюю цену за определенный период; **тень ниже тела** известна как нижняя тень (**шитакаге**) и представляет цену низа за период. Некоторые японцы называют верхнюю тень волосами, а нижнюю тень — хвостом. Японцы используют красный цвет вместо белого, чтобы показать «полую» свечу. Но, поскольку при ксерокопировании он сливается с черным, то в западной практике прижилось отображение пустого тела свечи — незакрашенным (белым).



Основные модели японских свечей

Модели разворота тренда

«Молот и повешенный»



(Цвет не имеет значения)

Свеча:

- Тело находится в верхней части ценового диапазона. Цвет тела не имеет значения.
- Нижняя тень в два раза длиннее тела.
- У свечи нет верхней тени или она очень короткая.

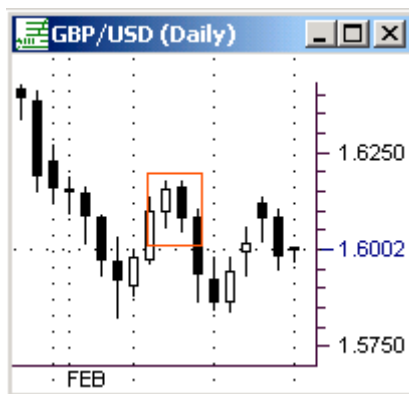
Усиливающие факторы:

- a) Чем длиннее нижняя тень, чем короче верхняя, чем больше тело – тем больше потенциал.
- b) Хотя цвет тела и не имеет значения, но бычий цвет молота – большой бычий потенциал, медвежий цвет повешенного – большой медвежий потенциал.

Особенности:

- a) «Молот» характеризует предшествующая динамика цен. Если перед «молотом» появляется свеча ярко выраженного медвежьего признака (например, длинное тело без теней) – это свидетельство того, что медвежий рынок набирает силу и тогда необходимо дождаться подтверждения того, что быки контролируют ситуацию (например, следующую свечу с ценой закрытия выше цены закрытия «молота»). Важно следить, не прорвал ли «молот» важный уровень поддержки! Только тогда это может служить сигналом к развороту тренда вверх.
- b) В случае «повешенного» важно подтверждение медвежьего сигнала. Чем больше ценовой разрыв вниз между телом «повешенного» и ценой открытия на следующий день (период), тем больше вероятность того, что «повешенный» образует вершину и тренд, возможно, развернется вверх. Еще одним подтверждением медвежьего характера может быть свеча черного цвета, цена закрытия которого ниже цены закрытия в день (период) появления «повешенного».

«Модель поглощения»



«Модель поглощения»

Описание:

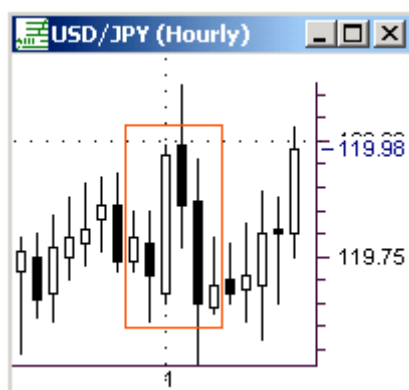
- a) На рынке должна быть ярко выраженная тенденция (пусть даже краткосрочная).
- b) Модель образуется двумя свечами. Второе тело должно поглотить первое (тени не в счет).
- c) Второе тело должно быть контрастным по цвету.

Усиливающие факторы:

- a) Первая свеча имеет очень маленькое тело, второе очень большое.
- b) Если модель поглощения появляется после затяжной или очень стремительной тенденции.
- c) Если второй свече соответствует большой объем торговли.
- d) Если вторая свеча поглощает несколько предыдущих тел (превосходит по размерам).

Присутствие всех или большинства этих факторов и будет служить сигналом к возможному развороту тренда.

«Завеса из темных облаков»



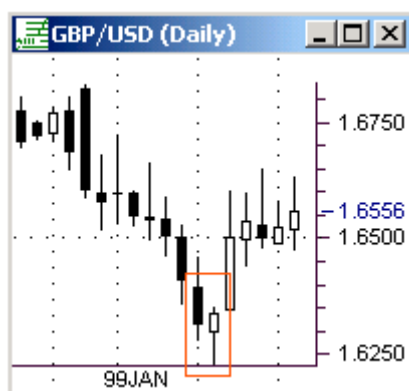
«Завеса из темных облаков»

В первый день (период) появляется свеча с сильным белым телом. На следующий день (период) цена открытия превышает максимум предшествующего торгового дня (периода) (т. е. находится выше верхней тени первой свечи). Однако, к концу дня цена закрытия приближается к дневному минимуму и перекрывает значительную часть белого тела предшествующей свечи. Цена закрытия черной свечи должна перекрывать более 50% тела белой свечи. В противном случае нужно ждать дальнейших сигналов медвежьей тенденции.

Усиливающие факторы:

- Чем ниже цена закрытия второй свечи, тем большая вероятность образования вершины. Отменить эти модели может только белая свеча с ценой закрытия выше максимумов образованных завесой или моделью поглощения.
- Если во время длительной восходящей тенденции появляется свеча с длинным белым телом без теней, а затем длинная черная свеча и тоже без теней.
- Если черная свеча открывается выше важного уровня сопротивления, а затем цена падает – это доказательство того, что быки не могут контролировать рынок.
- Если открытие второго торгового дня (периода) сопровождается большим объемом – это тоже свидетельство «излета» восходящей тенденции.

«Просвет в облаках»



«Просвет в облаках»

Первая свеча черная, вторая открывается значительно ниже минимума предыдущей свечи. Т. е., те же признаки, что и у «завесы из темных облаков», но, если в «завесе» могут быть исключения (второе тело не всегда закрывает более половины первого), то у просвета исключений нет! Тело второй свечи должно закрыть более половины тела первой.

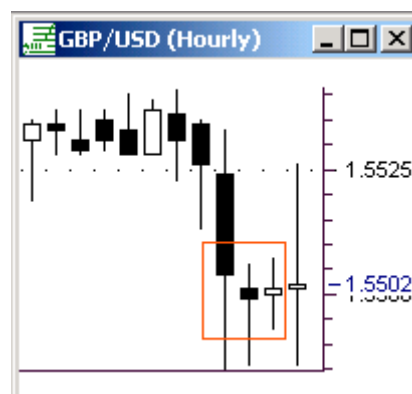
Причина в том, что есть три модели продолжения медвежьей тенденции, когда вторая бычья свеча закрывает тело первой менее чем наполовину:

 Модель «в основании» - цена открытия чуть выше цены закрытия черной свечи.	 Модель «у основания» - цена закрытия вблизи минимума черной свечи.	 Модель «толчок» - цена закрытия не достигает середины черного тела.
---	---	--

Если на графике образуются эти модели и цены опускаются ниже минимума белой свечи – настало время продавать – разворота скорее всего не будет.

«Звезды»

«Звезда» – свеча с маленьким телом (любого цвета), которая образует ценовой разрыв с предшествующей свечой, обладающей большим телом. Разрыв между телами свечей – главное условие образования звезды (тени не в счет).



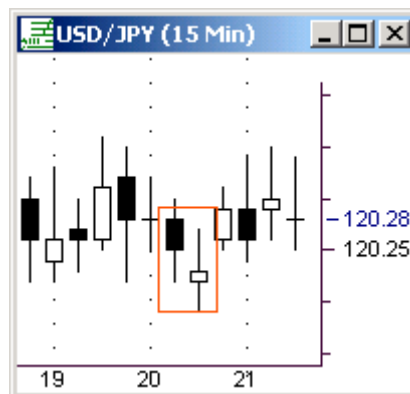
«Звезды»

«Звезды» входят в состав четырех моделей разворота:

1. «Вечерняя звезда».
2. «Утренняя звезда».
3. «Звезда дожи».
4. «Падающая звезда».

«Утренняя звезда»

Модель разворота в основании.

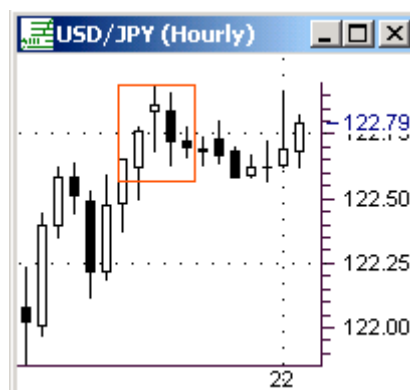


«Утренняя звезда»

Третья свеча перекрывает значительную часть тела первой свечи. В идеале – ценовой разрыв тела звезды и с первой и с третьей свечой (тени не в счет), но не обязательно.

«Вечерняя звезда»

Медвежий двойник «утренней звезды».



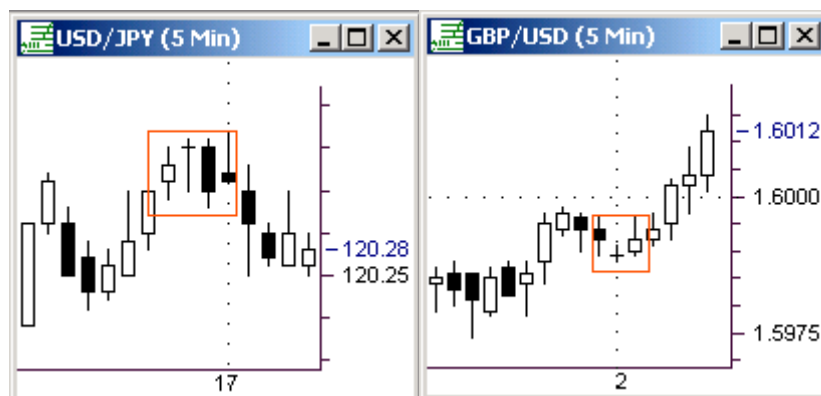
«Вечерняя звезда»

«Вечерняя звезда» особо значима в конце восходящей тенденции, но может иметь место и при появлении в верхней части торгового коридора (уровень сопротивления).

Усиливающие факторы для «утренней и вечерней звезд»:

- Наличие разрывов между телами «звезд» и двумя соседними свечами.
- Тело третьей свечи перекрывает значительную часть первой свечи.
- Небольшой объем торговли во время первой торговой сессии и большой объем во время третьей сессии.

«Вечерняя или утренняя звезда дожи»



«Вечерняя»

«Утренняя»

«Звезды дожи»

«Звезда дожи» является более важной моделью, чем просто звезда, так как она содержит в себе дожи. Дожи – это свеча, цена открытия которой равна цене закрытия.

Дожи представляет собой ярко выраженный сигнал изменения тенденции. Дожи, как сигнал разворота, требует более сильного подтверждения в основании рынка, чем на вершине.

Очень сильным сигналом изменения тенденции на вершине служит дожи после длинной белой свечи.

Дожи, у которого очень длинная верхняя или нижняя тень (или обе), называется длинноногим дожи. Такой дожи играет особую важную роль, если появляется на вершине.

Дожи с длинными тенями и с равными ценами открытия и закрытия, находящимися в центре ценового диапазона, называется «**рикша**». Если свеча не является дожи, но обладает очень длинной верхней или нижней тенью и маленьким телом, ее называют «**высокой волной**». Группа высоких волн является сигналом разворота тенденции.

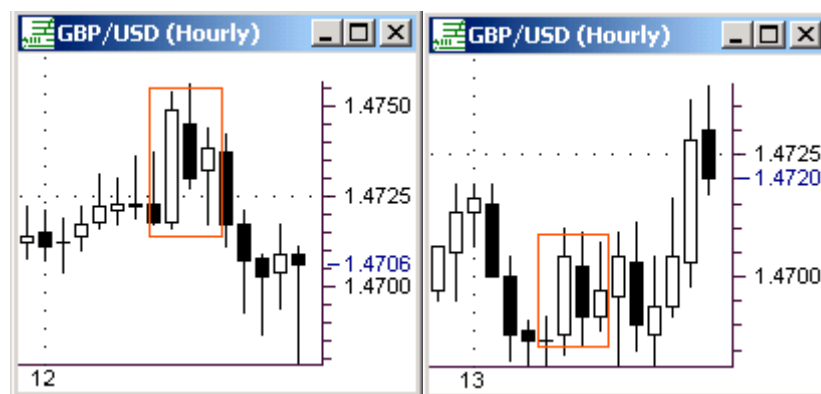
Еще один очень важный дожи – это **дожи-надгробие**. Его цены открытия и закрытия равны дневному минимуму. Иногда появляется в основании рынка, но его особое предназначение – сигнализировать об образовании вершины.

Дожи, особенно если он встречается на важной вершине или в основании, иногда может выступать в роли области поддержки или сопротивления.

Если после дожи появляется свеча (белая при восходящей тенденции или черная при нисходящей), образующая ценовой разрыв (вверх при восходящей тенденции или вниз при нисходящей), дожи перестает быть медвежьим или бычьим сигналом, т. е. тенденция остается прежней.

Сильнейший сигнал – «**брошенный младенец**». Характеризуется ценовым разрывом «звезды дожи» с соседними свечами, причем, не пересекаются даже тени.

«Харами» (беременная)



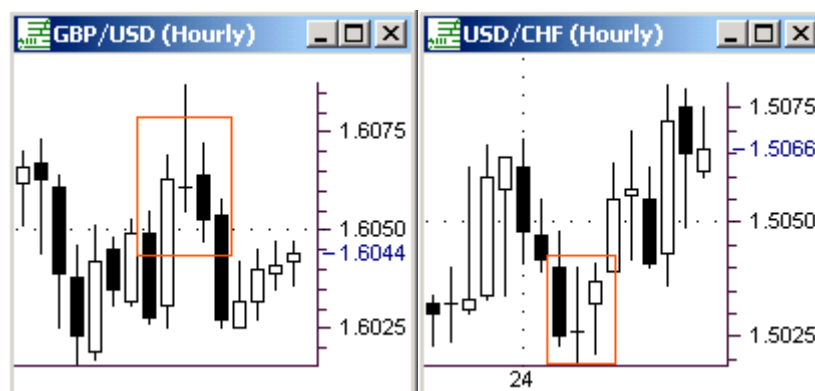
«При восходящей тенденции»

«При нисходящей тенденции»

Модель является противоположностью модели поглощения. «Харами» не является сильным сигналом, а лишь предупреждает о возможном завершении тенденции. Свечи в «Харами» не

обязательно отличаются по цвету, но в большинстве случаев они контрастны. Тени не имеют значения.

«Крест Харамии»

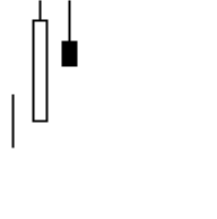
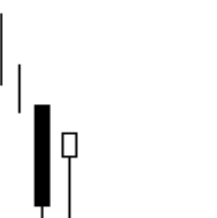
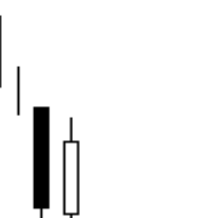


«Крест Харамии»

В модели «Крест Харамии» на второй день (период) появляется дожи, а не свеча с маленьким телом. «Крест Харамии» относится к наиболее значимым сигналам разворота, вследствие того, что содержит всесильного дожи. «Крест Харамии» называют «моделью, приводящей в ужас». «Кресты Харамии» могут образовываться и в основании, но они более эффективны на вершине.

Вершины и основания «Пинцет»

Модель «пинцет» представляет собой две или более свечи с одинаковыми максимумами (на повышающемся рынке) или минимумами (на понижающемся рынке). «Пинцеты» могут образовываться теньями, телами или дожи. Формируются в следующие или близкие торговые сессии. Как правило, не являются сильными сигналами разворота. Их значимость возрастает, если они появляются после продолжительной тенденции или, если, их медвежий характер (на вершине) или бычий (в основании) подтверждаются другими сигналами свечей.

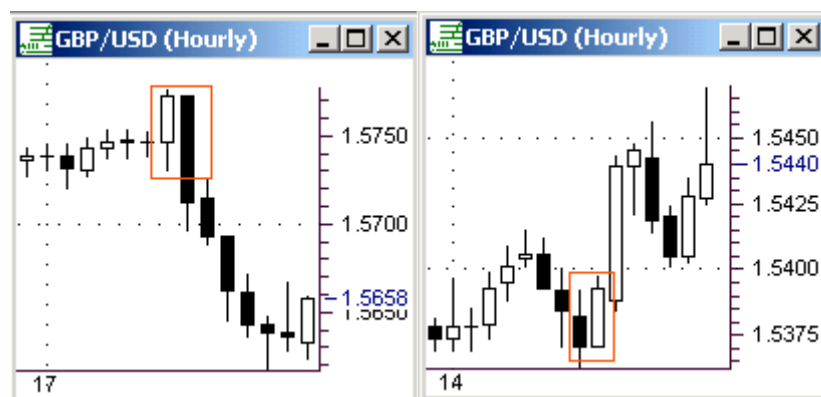
 Вершина «Пинцет» и «Крест Харамии».	 Вершина «Пинцет» и «Повешенный».	 Вершина «Пинцет» и «Падающая звезда».
 Вершина «Пинцет» и «завеса из темных облаков».	 Основание «Пинцет» и «Молот».	 Основание «Пинцет» и «Просвет в облаках».

Дополнительным сигналом может служить успешная проверка моделями уровней сопротивления или поддержки.

Более важными сигналами вершины и основания «Пинцет» становятся на недельных графиках. При этом не обязательно ждать подтверждения другими сигналами свечей.

Модель «Захват за пояс»

Бычий захват – длинная белая свеча, со срезанным основанием, появляющаяся при нисходящей тенденции. Медвежий захват – длинная черная свеча, со срезанной вершиной.



«Захват за пояс»

Захват не имеет теней (нижней у бычьей свечи и верхней у медвежьей) или она крохотная (несколько тиков).

Чем длиннее свеча, тем большее значение она имеет для последующего развития рынка. Эти свечи также наиболее значимы, если они долго не появлялись на графике. Отменяет сигнал следующая цена закрытия, которая находится выше медвежьего захвата или ниже бычьего захвата.

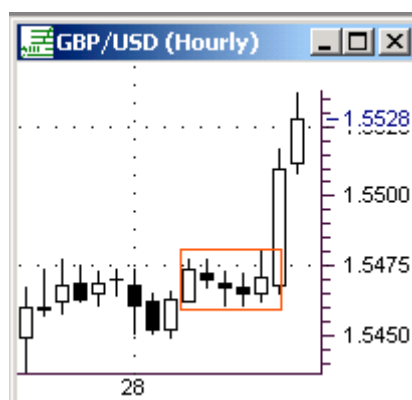
«Две взлетевшие вороны»



«Две взлетевшие вороны»

Слово «взлетевшие» означает ценовой разрыв между малым телом первой черной свечи и телом предшествующей свечи (как правило, предшествующая свеча имеет длинное белое тело). «Вороны» – две черные свечи. Модель имеет медвежий характер. В идеале цена открытия второй вороны выше цены открытия первой, а цена закрытия ниже цены закрытия первой вороны. Смысл модели – если цене четвертой торговой сессии не удалось подняться вверх, следует ожидать падения цен.

«Удержание на татами»



«Удержание на татами»

Модель напоминает «двух взлетевших ворон», но является бычьим сигналом.

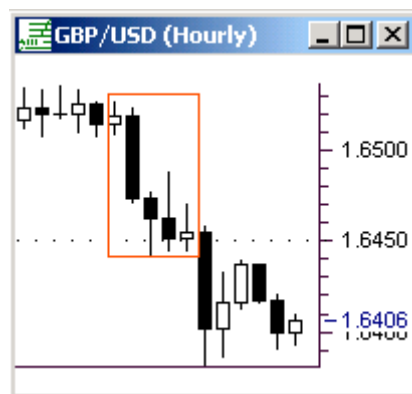
Первые три свечи подобны свечам в модели «две вороны», но за ними появляется еще одна черная свеча, а следующая белая свеча с ценой открытия выше (разрыв) предыдущей свечи.

«Удержание» может включать в себя не три, а две вороны.

«Две взлетевшие вороны» и «Удержание на татами» встречаются довольно редко.

«Три черные вороны»

Три последовательно понижающиеся черные свечи предвещают падение цен, если появляются в области высоких цен или после длительной восходящей тенденции. Цены закрытия «трех ворон» должны находиться в области минимальных цен или близко от них. Цена открытия каждой свечи должна находиться «внутри» тела предшествующей свечи.

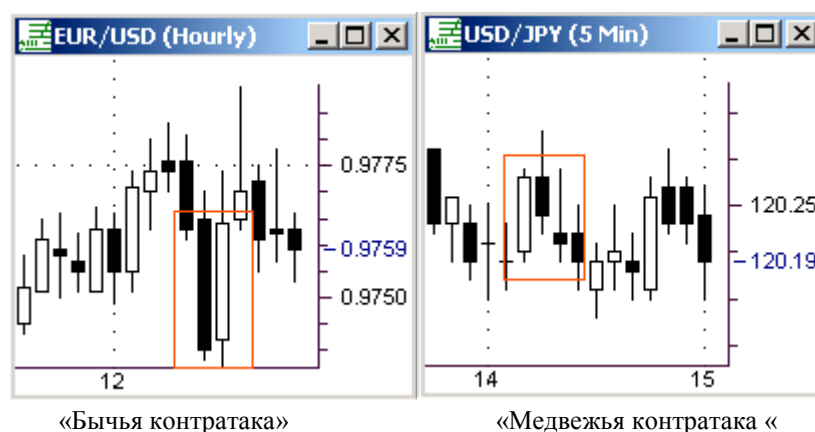


«Три черные вороны»

Усиливающие факторы:

- Тело первой свечи в ряду трех ворон находится ниже максимума белой свечи предыдущей торговой сессии.
- Цена открытия второй и третьей вороны совпадает с ценой закрытия первой и второй вороны соответственно.

Модель «Контратака»



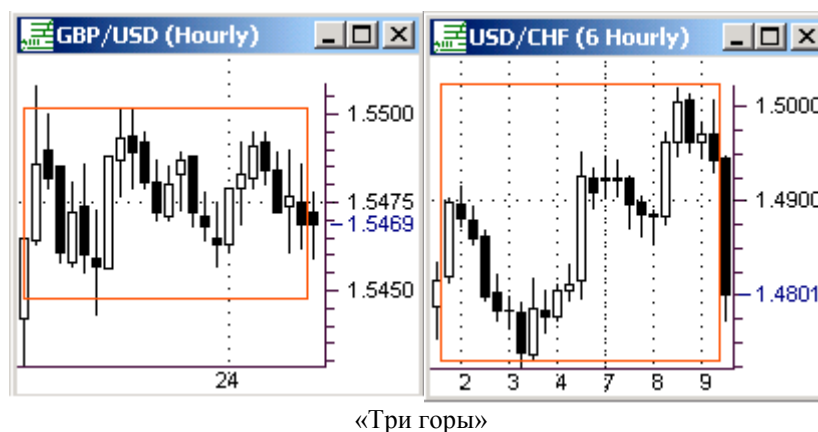
Образуется двумя контрастными свечами с одинаковыми ценами закрытия. Подобна моделям «просвет в облаках» и «завеса из темных облаков», так как состоит из той же комбинации свечей, но в «контратаке» второе тело не накладывается на первое, поэтому модели «просвет» и «завеса» более сильные сигналы.

«Бычья контратака» похожа на модель «в основании», но белая бычья контратакующая свеча открывается значительно ниже (она значительно длиннее), поэтому «контратака» — модель разворота, а «в основании» — модель продолжения тенденции. Главное условие заключается в том, что цена открытия второй торговой сессии значительно ниже («бычья контратака») или выше («медвежья контратака») предыдущей свечи.

Фигуры разворота, для которых требуется более длительное время

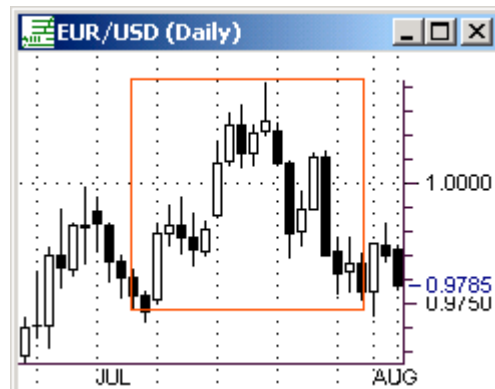
«Три горы»

Аналогична западной модели «Тройная вершина». Важная модель разворота на вершине. Образуется, когда цена трижды штурмует один и тот же максимум или трижды пытается достичь нового максимума. Вершина последней горы должна получить подтверждение в виде медвежьей модели или свечи (например, дожи или «завеса из темных облаков»).



«Три Будды»

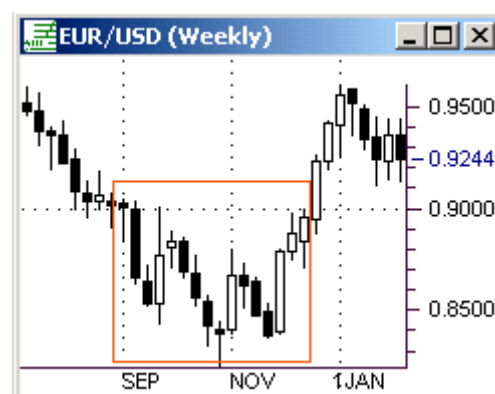
Аналогична западной модели «Голова и плечи».



«Три Будды»

«Три реки»

Модель противоположная вершине «Три горы». Появляется там, где трижды проверяется уровень минимальных цен. Сигнал разворота в основании подтверждается, когда цены превышают уровень промежуточных пиков данной модели.

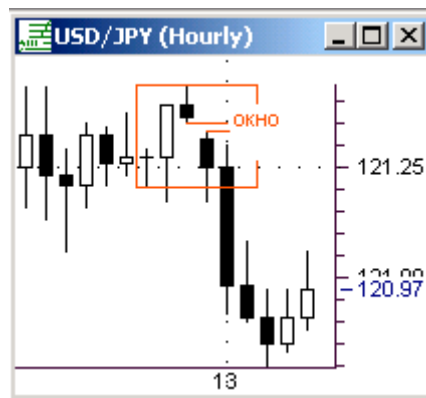


«Три горы»

«Пологая вершина»

Модель образуется свечами с короткими телами. Ценовой разрыв вниз подтверждает образование «пологой вершины».

Необходимым элементом «пологой вершины» и ее подтверждением является открытое вниз окно (ценовой разрыв).

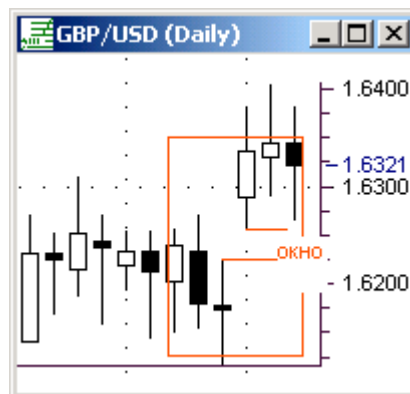


«Пологая вершина»

Основание «сковорода»

Модель формируется на понижающемся рынке, когда цены образуют впадину. Затем появляется окно вверх.

Ценовой разрыв вверх обязателен, как подтверждение того, что цены образовали основание.



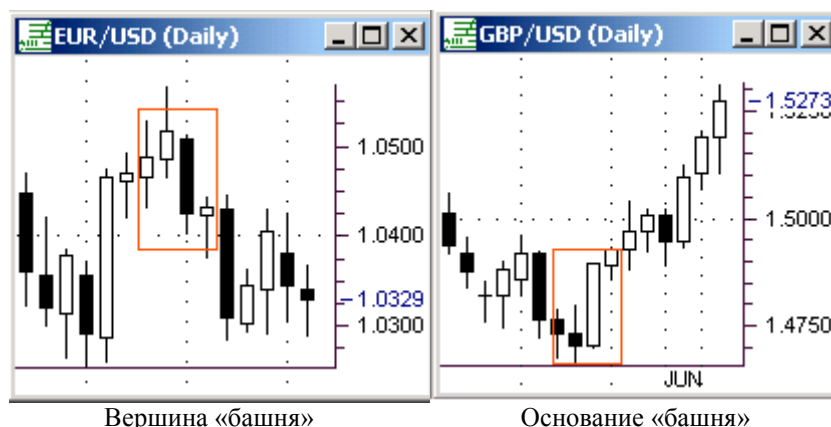
Основание «сковорода»

Вершина и основание «башня»

Вершина «башня» является моделью разворота на вершине. Вначале появляется длинная белая свеча (или серия белых свечей), затем повышение рынка замедляется и начинается снижение. Вершина «башня» считается сформированной после появления одной или нескольких длинных черных свечей.

Длинные свечи этой модели напоминают высокие башни – отсюда и ее название.

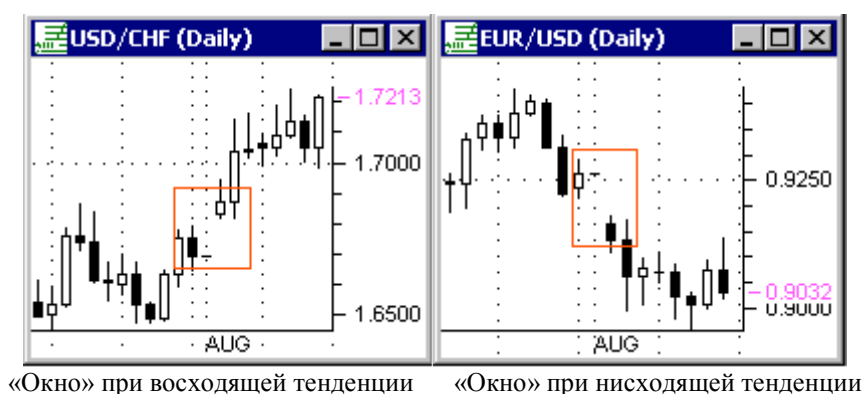
Основание «башня» формируется в области низких цен при нисходящей тенденции. После появления одной или нескольких длинных черных свечей наступает короткая пауза. Затем появляется одна или несколько длинных белых свечей. Формируется основание, обрамленное с двух сторон башнями, то есть длинными черными свечами, отражающими падение цен, и длинными белыми свечами, показывающими рост цен



Модели продолжения тенденции

«Окно»

«Окно» – ценовой разрыв между экстремальными значениями цены текущей и предыдущей торговой сессии.



Японские аналитики утверждают, что играть следует в направлении, указанном окном. Окна становятся областями поддержки и сопротивления. Так, окно при восходящей тенденции – сигнал дальнейшего подъема цены. При корректирующих спадах такое окно должно оказать поддержку ценам. Если в результате корректирующего спада окно закрывается, предшествующую восходящую тенденцию следует считать законченной. Японские аналитики считают, что, если окно не закрылось в течение трех торговых сессий, предшествующая корректирующему спаду или подъему тенденция продолжится. Особо нужно отметить ценовой прорыв вверх в виде окна, — особенно, если оно открывается с маленькой черной свечи из области застоя, расположенной на низком ценовом уровне, который может иметь далеко идущие последствия.

Основные положения японского теханализа:

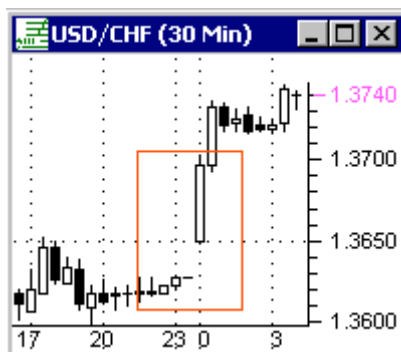
- В ходе коррекции цены возвращаются к окну.
- После появления трех окон вверх или трех окон вниз, весьма вероятно появление вершины (если три окна открываются при восходящей тенденции) или основания (если три окна открываются при нисходящей тенденции). Эта вероятность возрастает, если после третьего окна появляется какая-либо свеча или модель разворота (например, дожи, просвет в облаках или завеса из темных облаков).

Если после восьми или десяти новых максимумов или минимумов не происходит существенной коррекции, вероятность такой коррекции в ближайшем будущем очень велика.

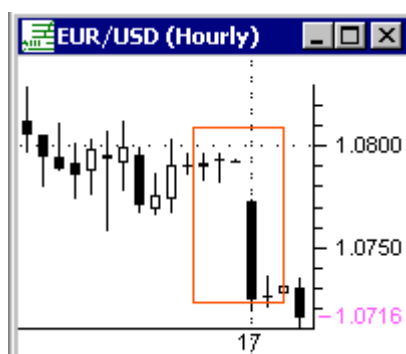
Игра на разрывах от ценовых максимумов и минимумов

После резкого повышения цены в течение одной-двух торговых сессий рынок на время приостанавливается. На рынке начинается консолидация, в результате которой образуется группа свечей с маленькими телами, что свидетельствует о том, что рынок находится в нерешительности. Затем цена открытия образует ценовой разрыв вверх.

Эта модель называется «игра на разрыве от ценовых максимумов». Ее название связано с тем, что цены колеблются вблизи недавнего максимума, а затем образуют ценовой разрыв вверх.

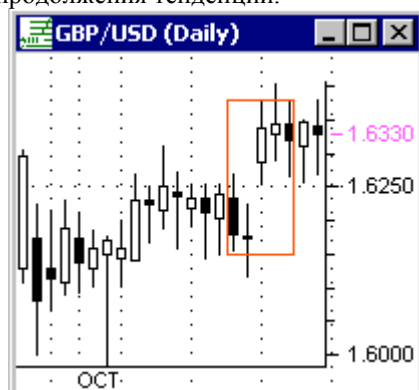


«Игра на разрыве от ценовых минимумов» – медвежий аналог упомянутой выше модели.



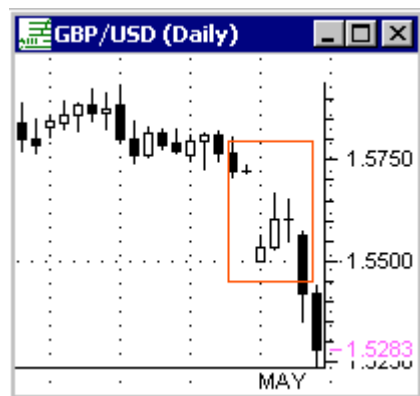
Отрыв смежных белых свечей

Если при восходящей тенденции появляется белая свеча, образующая отрыв вверх, а за ней следует еще одна белая свеча примерно такого же размера и почти с такой же ценой открытия, то перед нами бычья модель продолжения тенденции.



Модель встречается очень редко, еще реже встречается модель “отрыв белых смежных свечей вниз”.

“Отрыв свечей вниз” так же является моделью продолжения тенденции. В случае ее появления падение цен продолжится. Встречается крайне редко, так как чаще ценовой разрыв вниз образуют черные свечи, и, если после черной свечи, образовавшей окно, появится еще одна черная свеча с более низкой ценой закрытия, — это означает, что тенденция к снижению цен сохранится.



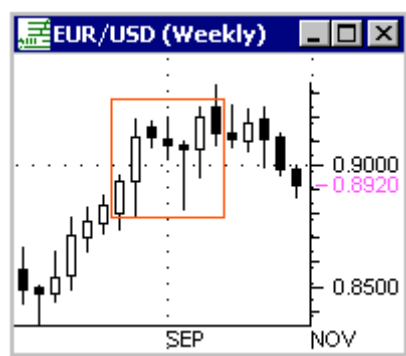
Модель “Три метода”

Существует два варианта этой модели: бычья модель “три метода” и медвежья модель “три метода”.

Бычья модель:

Вначале появляется длинная белая свеча. Затем идет группа понижающихся свечей с маленькими телами (в идеале, таких свечей три, но может быть две или больше трех). Главное условие, чтобы эти свечи не выходили за диапазон цен белой свечи (получается как бы трехдневное «харамии», но здесь диапазон цен включает и тени). Маленькие свечи могут быть любого цвета, но чаще черные. В конце формируется длинная белая свеча с ценой закрытия выше цены закрытия первой торговой сессии. Цена открытия этой свечи так же должна быть выше цены закрытия предшествующей торговой сессии.

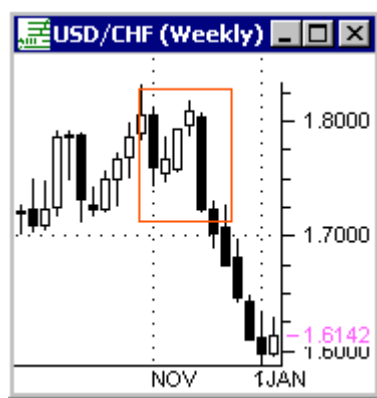
Эта модель напоминает бычьи флаги и выпелы в западном теханализе.



«Три метода»

Медвежья модель “три метода” – аналог бычьей модели, но при нисходящей тенденции.

Модель “Три метода” – это модель продолжения тенденции (с появлением маленьких свечей рынок как бы останавливается, чтобы передохнуть).

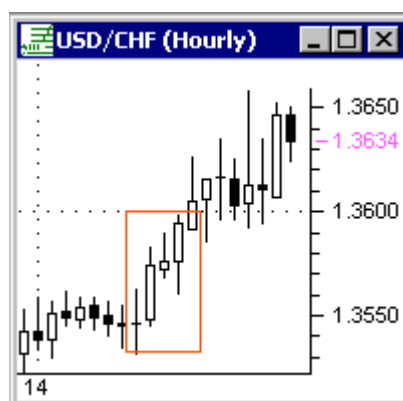


«Три метода»

«Три наступающих белых солдат»

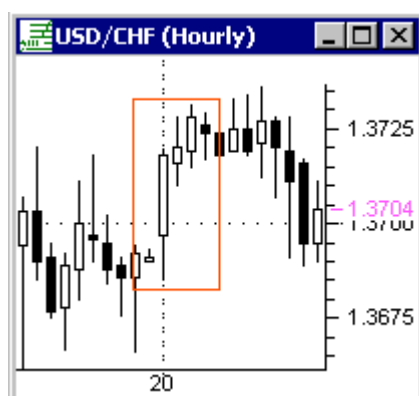
Модель представляет группу из трех белых свечей с последовательно повышающимися ценами закрытия.

Если «три белых солдата» появляются в области низких цен после периода стабилизации – это признак потенциальной бычьей силы рынка. Цена открытия каждой белой свечи в такой модели находится в пределах тела предшествующей свечи (или вблизи от него). Цены закрытия свечей равны максимальным ценам или приближаются к ним (рис. а).



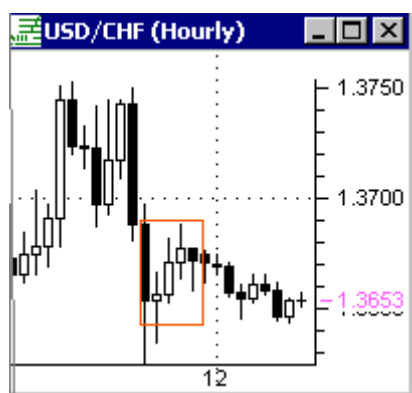
(рис. а)

Если вторая и третья свеча (или только третья свеча) демонстрируют признаки ослабления, то образуется модель «отбитое наступление» (рис. б). Эта модель особенно настораживает, если появляется после длительной восходящей тенденции. Признаком ослабления рынка могут служить как уменьшающиеся тела свечей, так и сравнительно длинные верхние тени последних двух свечей.



(рис. б)

Если вторая свеча имеет длинное белое тело и регистрирует новый максимум, а за ней идет маленькая белая свеча, то образуется модель «торможение» (рис. в). Последняя маленькая свеча может либо образовать разрыв относительно длинного белого тела (становится звездой), либо «сидит у него на плече» (то есть находится в верхней части предшествующего длинного тела). При появлении модели следует закрывать длинные позиции.



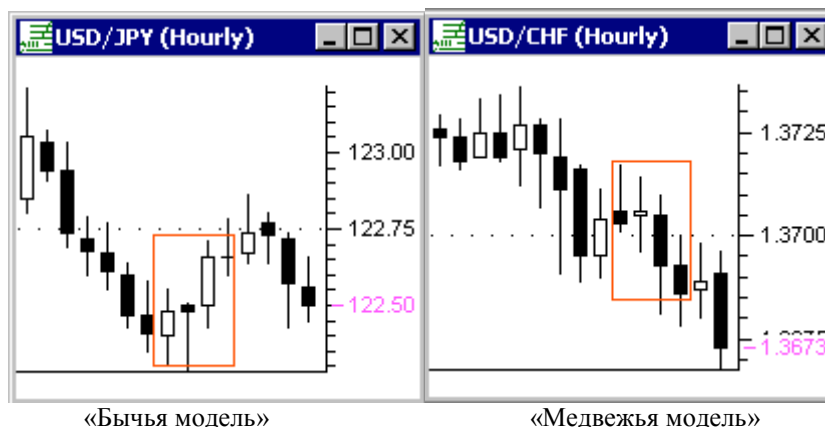
(рис. в)

Хотя модели «отбитое наступление» и «торможение» обычно не являются моделями разворота на вершине, после них иногда наблюдается существенное понижение цен. Указанные две модели имеют большую значимость в области высоких цен.

Модель «Разделение»

Включает в себя две контрастных свечи с одинаковой ценой открытия. Модель является индикатором продолжения тенденции.

При восходящей тенденции первая свеча черная, затем появляется белая свеча с такой же ценой открытия (бычья модель). При нисходящей тенденции первой появляется белая свеча, а затем черная с такой же ценой открытия как у белой свечи (медвежья модель).



«Бычья модель»

«Медвежья модель»

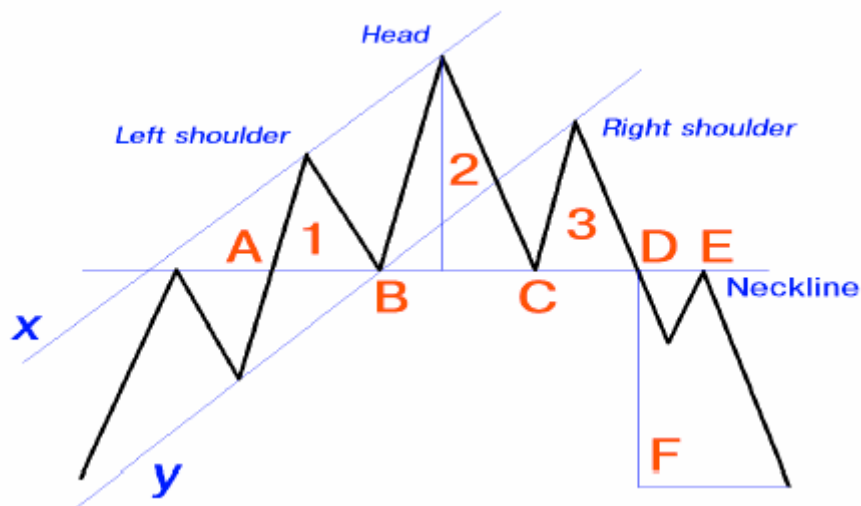
Фигуры разворота тренда (Reversal Patterns)

Фигуры, образуемые графиками, обычно сортируют по степени их важности для текущего тренда торгуемой валюты. Фигуры, свидетельствующие о предстоящем окончании тренда, известны как фигуры разворота. В противоположность им, фигуры на графиках, которые подтверждают, что тренд торгуемой валюты сохраняется, называются фигурами продолжения. Наиболее важными фигурами разворота тренда являются:

- «Голова и плечи» и «Обратные голова и плечи».
- «Двойная вершина» и «Двойное дно».
- «Тройная вершина» и «Тройное дно».

«Голова и плечи» (Head-and-shoulders)

Фигура «Голова и плечи» — одна из самых надежных и известных графических фигур. Ее образуют три последовательных подъема (rallies) цены. Первый и третий подъем (плечи — left shoulder и right shoulder) — примерно одинаковой высоты, а средний — самый высокий. Все три подъема начинаются от одной и той же линии поддержки (или линии сопротивления в случае «Обратной головы и плечей»), называемой линия шеи (neckline).



«Голова и плечи»

До достижения точки **A** линия шеи была линией сопротивления. После ее прорыва, она превратилась в прочную линию поддержки. График цены дважды «отбился» от нее в точках **B** и **C**. Линия шеи была наконец пробита в точке **D** при большом торговом объеме, чем подтвердился разворот тренда. Поскольку состоялся прорыв прочной линии поддержки, естественной является проверка линии шеи (точка **E**), которая вновь стала линией сопротивления. При подтверждении сопротивления цена вероятнее всего упадет до уровня точки **F**, расстояние до которой называется целью цены после фигуры «Голова и плечи». Цель цены в этом случае примерно равна расстоянию от линии шеи до вершины (амплитуде) головы. Для измерения цели это расстояние откладывается вниз от точки **D** прорыва линии шеи (прямая **DF**).

«Голова и плечи» содержит следующую информацию:

1. Линию поддержки, проходящую через точки **B** и **C**.
2. Линию сопротивления. После ее образования в результате прорыва в точке **D** рынок может испытать эту линию на прочность в точке **E**.
3. Направление цены. При отсутствии прорыва линии шеи под давлением покупателей в точке **E** фигура содержит информацию относительно направления графика цены — оно будет прямо противоположным направлению самой фигуры (т.е. медвежьим).
4. Цель цены. На нее указывает подтверждение фигуры (через прорыв линии шеи на фоне большого торгового объема).

Одним из главных условий правильной интерпретации этой фигуры является наличие большого торгового объема при прорыве линии шеи. Прорыв при небольшом объеме является серьезным предупреждением о том, что прорыв вниз является ложным и завершится сильной обратной реакцией (подъемом) цены. Время, затрачиваемое на образование этой фигуры, может быть любым — от нескольких недель до нескольких месяцев.

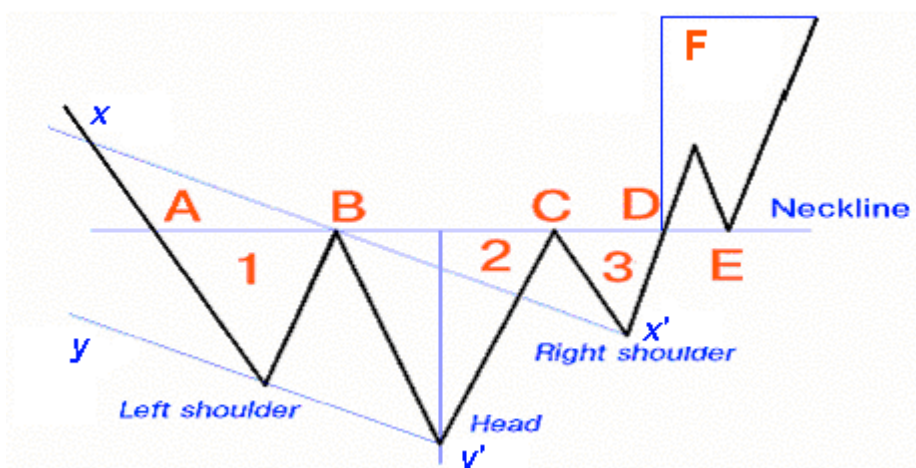
Фигуры такого рода, образовавшиеся в течение дня (часа и менее) не являются надежными. Ее надежность тем выше, чем больше времени ушло на ее образование. При этом мало вероятно, что цель цены будет быстро достигнута. Предположения относительно сроков завершения образования фигуры необходимо строить на основе здравого смысла.

Нужно подчеркнуть важность измерения цели именно от точки прорыва линии шеи. Некоторые аналитики нового поколения склонны измерять цель цены не только от точки прорыва, но и от середины фигуры. Причиной этого, очевидно, является то, что вначале они измеряют высоту головы. В большинстве случаев «Голова и плечи» отлична от примера, представленного на рисунке. Активность флуктуации цен не позволяет получить идеальную фигуру «Голова и плечи».

Соответственно и линия шеи редко бывает строго горизонтальной линией. Фигура «Обратные голова и плечи» является зеркальным отображением предыдущей фигуры. Поэтому вся информация относительно признаков, возможных проблем, сигналов и мнений, изложенная выше, справедлива и для этой фигуры. Она образуется, когда торгуемая валюта вырывается из медвежьего тренда, ограниченного каналом $xx'-yy'$. График цены испытывает предыдущую линию сопротивления (линия подъема 3), превратившуюся теперь в линию поддержки. Из трех последовательных подъемов плечи (1 и 3) имеют примерно одинаковую высоту, а вершина головы находится ниже вершин плечей. До достижения точки **A** линия шеи была линией поддержки. После прорыва этой линии она превращается в надежную линию сопротивления.

Цена «отскакивает» от линии шеи дважды – в точках **B** и **C**. Прорыв линии шеи вероятнее всего состоится в точке **D** при условии большого торгового объема. В связи с прорывом прочной линии сопротивления можно предположить, что до последующего разворота будет произведена проверка линии шеи (точка **E**), ставшей теперь снова линией поддержки.

Если линия поддержки устоит, можно ожидать, что цена поднимется примерно до уровня **F**, который соответствует цели цены «Обратных головы и плечей». Цель цены примерно равна амплитуде головы и измеряется от точки **D** прорыва линии шеи вверх.

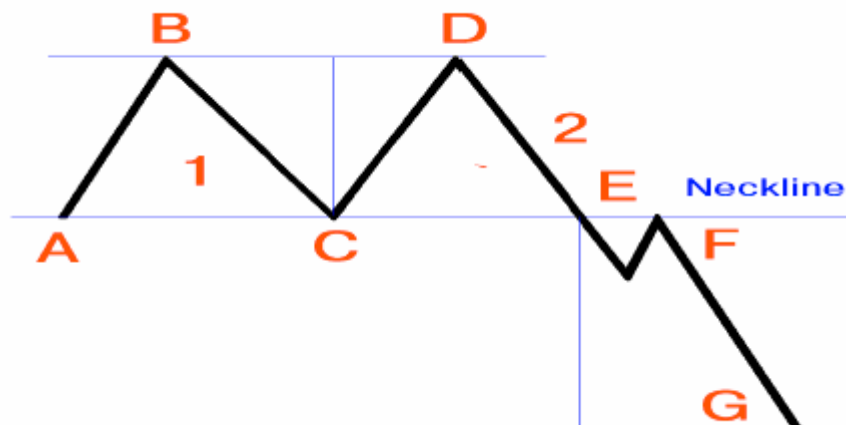


«Обратные «Голова и плечи»

Пробой ценой линии шеи является сигналом начала сильного движения рынка против предшествующей тенденции. Обычно цены проходят расстояние от точки пробоя не менее расстояния от вершины головы до линии шеи, отмеренного по вертикали.

«Двойная вершина»

Другой надежной и популярной фигурой разворота тренда является «Двойная вершина». Как ясно из ее названия, она состоит из двух вершин (пиков) примерно одинаковой высоты.



«Двойная вершина»

Как видно из рисунка, параллельно линии сопротивления, проведенной через две вершины, проведена линия, которую можно считать аналогичной линии шеи фигуры «Голова и плечи». Если считать, что старая линия сопротивления была прорвана в точке **A**, то после этого она превратилась в линию поддержки на уровне цены **C**, но потом была снова прорвана в точке **E**. После этого линия поддержки превращается в прочную линию сопротивления, из которой происходит резкий разворот рынка в точке **F**. Цель цены находится на уровне **G**, находящемся на расстоянии от точки прорыва **E**, равном средней величине высоты обеих вершин фигуры.

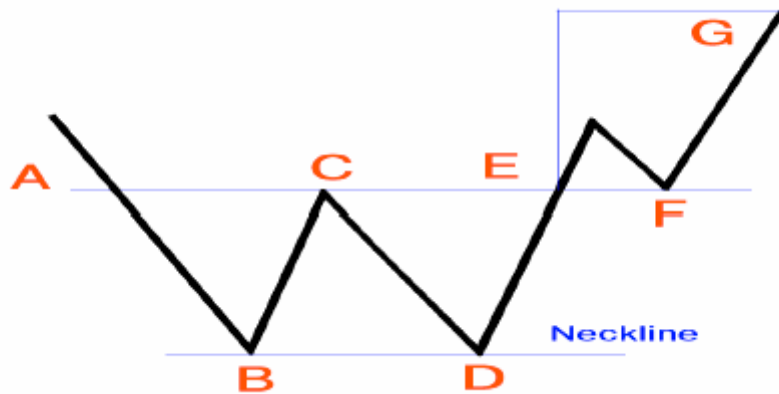
«Двойная вершина» содержит информацию относительно:

1. Линии поддержки (отрезок **AE**).
2. Линии сопротивления (отрезок **BD**).
3. Направления цены. Если линия шеи выдерживает давление покупателей в точке **F**, фигура информирует о дальнейшем направлении движения цены, которое будет прямо противоположным направлению пиков (медвежьим).
4. Цели цены, определяемой подтверждением фигуры, каковым является прорыв линии шеи при большом торговом объеме.

Как и в случае с фигурой «Голова и плечи», необходимым условием успешного завершения фигуры «Двойная вершина» является наличие большого торгового объема при прорыве линии шеи. Данные об объеме могут быть позаимствованы только на рынке фьючерсов. Поэтому трейдер должен оценивать объем на рынке наличной валюты, заимствуя и оценивая с рынка фьючерсов объем и торговый «шум». Прорыв при малом объеме является четким сигналом о ложном прорыве, после которого последует сильный подъем цены. Время, затрачиваемое на образование этой фигуры, может быть любым – от нескольких недель до нескольких месяцев. Фигуры такого рода, образовавшиеся в течение дня (часа и менее) не являются надежными. При оценке сроков завершения образования фигуры важно измерять цель от точки прорыва линии шеи, а не от середины фигуры, что может явиться результатом механического продолжения измерения высоты пиков.

«Двойное дно»

Эта фигура является зеркальным отображением предыдущей фигуры. Поэтому к ней применимы те же характеристики и выводы. Как видно из рисунка высота впадин примерно одинакова. Линия шеи проведена параллельно линии, соединяющей вершины впадин (**B** и **D**). Будучи линией поддержки, она была прорвана в точке **A** и превратилась в сильную линию сопротивления на уровне цены **C**, но была прорвана в точке **E**. Линия сопротивления превратилась в прочную линию поддержки, создающую разворот рынка в точке **F**. Цель цены находится на уровне **G**, находящемся на расстоянии от линии шеи, равном средней высоте впадин, измеренном от точки **E**.

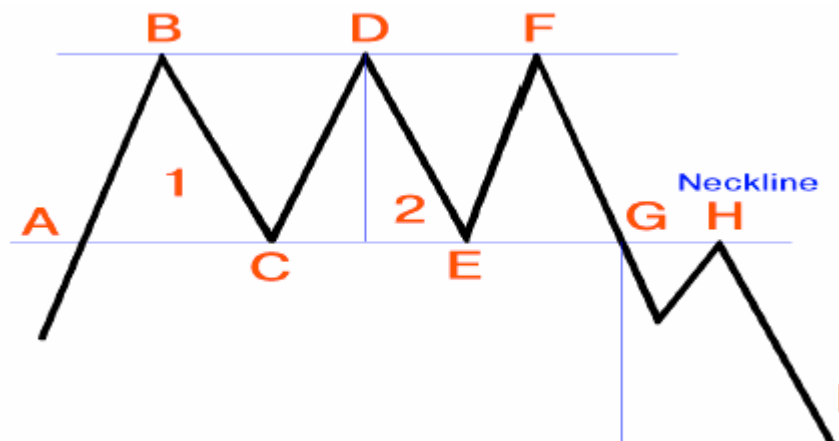


«Двойное дно»

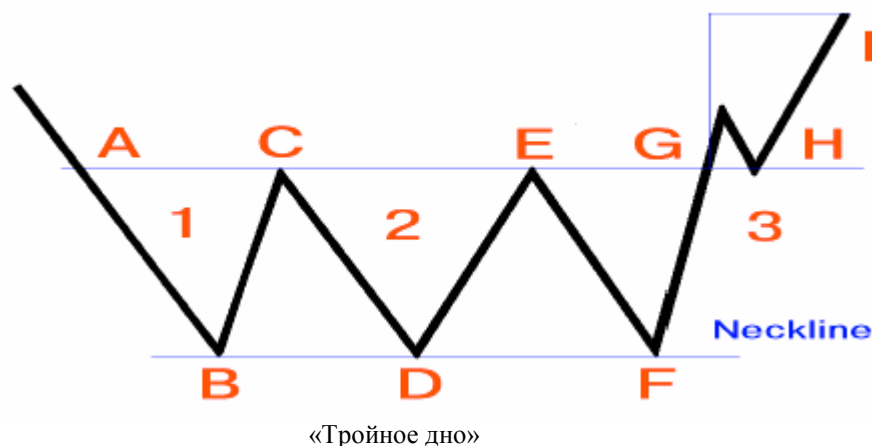
«Тройная вершина» и «тройное дно»

«Тройная вершина» является гибридом фигур разворота тренда «Голова и плечи» и «Двойная вершина». Соответственно, «Тройное дно» является гибридом фигур «Обратные голова и плечи» и «Двойное дно». Для них справедливы те же характеристики и выводы, что и для «Двойной вершины» и «Двойного дна» соответственно.

В классической фигуре «Тройная вершина» высота вершин примерно одинакова. Линия шеи проведена параллельно линии, соединяющей три вершины (B, D и F). Будучи линией сопротивления, линия шеи прорвана в точке A и превратилась в сильную линию поддержки на уровне цен C и E, после чего снова прорвана в точке G. Линия поддержки превратилась в сильную линию сопротивления, вызвавшую разворот рынка в точке H. Целью цены является уровень I, находящийся от линии шеи на расстоянии, равном средней высоте трех вершин фигуры, измеренном от точки D. Как и «Двойная вершина», фигура заканчивается в точке E. Цена круто разворачивается к точке F. Линия сопротивления снова удерживается, и цена резко снижается до уровня G. На этом уровне давление рынка приводит к прорыву линии поддержки. После возможного испытания линии шеи цена снова падает, стремясь к достижению цели. Противоположное справедливо для «Тройного дна».

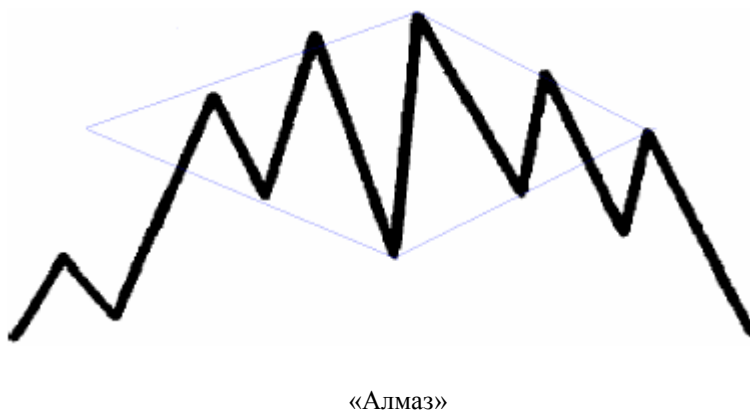


«Тройная вершина»



Фигура «Алмаз»

Фигура «Алмаз» склонна возникать на вершине тренда. Активность движения цены соответствует ходу графика фигуры. Подъемы и падения торговой активности отражаются в сочетаниях схождения и расхождения линий поддержки и сопротивления. До прорыва объем заметно возрастает. Цель цены равна высоте алмаза, измеренной от точки прорыва. «Голова и плечи», «Двойная вершина», «Двойное дно», «Тройная вершина» и «Тройное дно», ввиду их важности для прогнозирования разворотов рынка, широко известны как главные фигуры разворота.



Фигуры продолжения (Continuation)

При техническом анализе имеется возможность наблюдать за графическими фигурами, подтверждающими текущий тренд. Такие фигуры известны как фигуры продолжения. Они отражают относительно короткий период консолидации. Прорывы из этих фигур происходят в направлении предыдущего движения тренда.

К наиболее важным фигурам продолжения относятся:

1. Флаги.
2. Вымпелы.
3. Треугольники.
4. Клинья.
5. Прямоугольники.

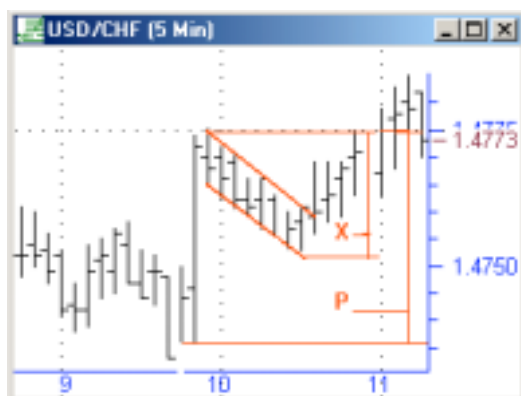
«Флаги и вымпелы»

Флаги и вымпелы являются частыми моделями продолжения, играющими роль коррекции достаточно энергично развивающихся трендов. Они имеют много общего в своей динамике. Обе модели возникают после энергичного движения рынка, изображенного на графике в виде почти прямой линии.

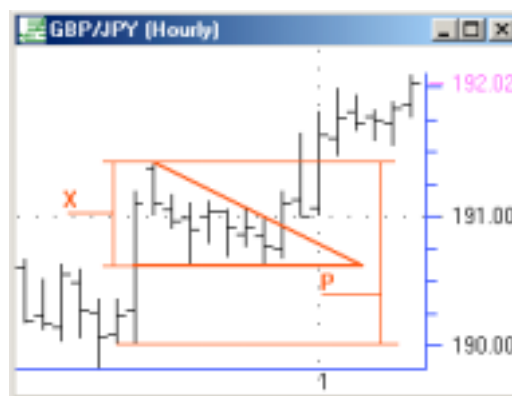
Сама фигура флага/вымпела представляет собой паузу в развитии тренда, в течение которой цена держится почти на одном уровне. Вымпел, по сути, представляет собой маленький треугольник (на «древке»), а флаг — непродолжительный ценовой канал (также на древке в виде предшествующего хода графика). После прорыва фигуры график продолжает предшествующую тенденцию, проходя расстояние, примерно равное тому, что имело место до фигуры.

Флаг и вымпел являются надежными фигурами продолжения тренда, когда они ориентированы против этого тренда (так что прорыв происходит против наклона флага/вымпела). Следовательно, флаг, наклоненный вниз, генерирует «бычий» сигнал. Флаг, наклоненный вверх — «медвежий». Активность торговли до фигуры велика, затем падает, и опять резко растет после прорыва. Наблюдаемая закономерность состоит также в том, что на падающем рынке флаги и вымпелы формируются быстрее, чем на растущем. Появлению этих фигур на энергично растущем рынке часто предшествуют разрывы (типа breakaway gap).

Следует отметить, что флаги и вымпелы, ориентированные не против, а по предшествующему тренду, скорее являются фигурами разворота.



«Флаг»



«Вымпел»

Как правило, эти фигуры заканчивают свое формирование на расстоянии от вершины P (древко) равное:

$$X = \left(\frac{1}{3} \div \frac{1}{2} \right) \times P$$

Фигуры продолжения тренда имеют меньший период формирования, чем разворотные фигуры, поэтому их можно анализировать не только на недельных графиках, но и на дневных.

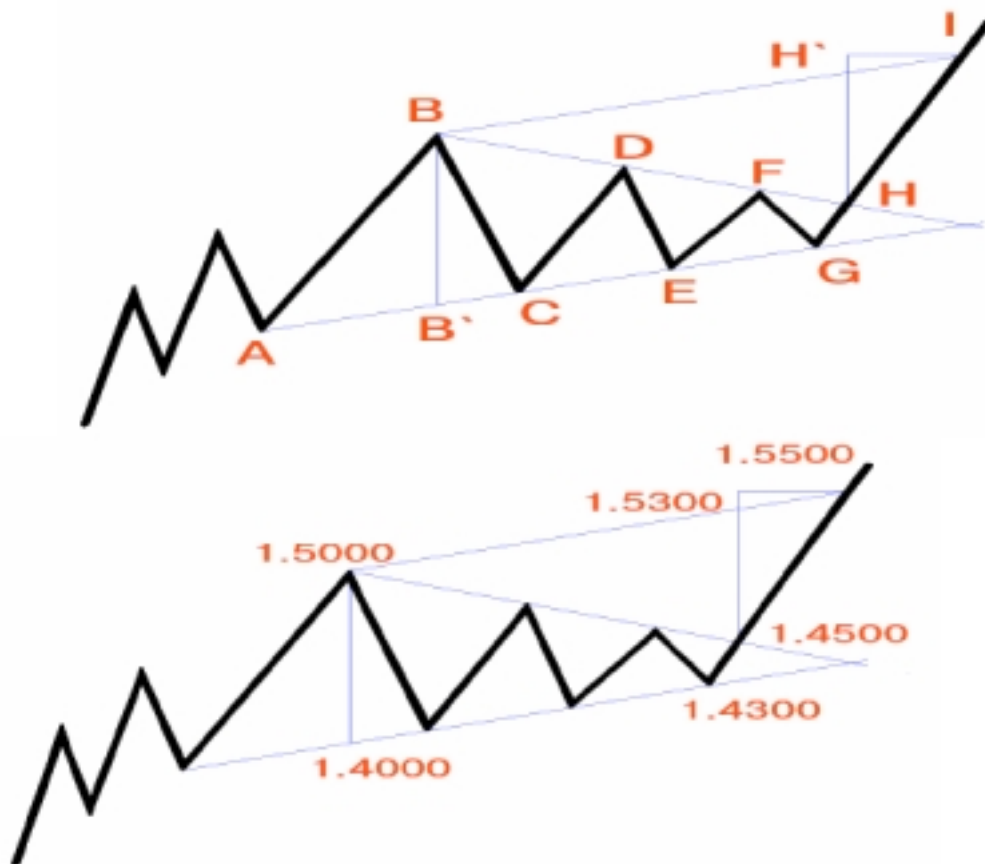
Так же, как и для разворотных фигур, для фигур продолжения важны объемы, которые падают при движениях против тренда и возрастают в направлении тренда.

В отличие от разворотных фигур, фигуры продолжения значительно реже оказываются ложными. Наиболее сложно обстоит дело с «Треугольником», когда приходится ждать четкого пробития одной из сторон и, лишь тогда, принимать какие-либо действия.

«Треугольник»

«Треугольники» можно рассматривать как «флаги» без флаштоков. Различают четыре вида треугольников: **симметричный, восходящий, нисходящий и расширяющийся**.

Симметричный треугольник состоит из симметрично сходящихся линий сопротивления и поддержки, проведенных, в общей сложности, как минимум через четыре точки. Симметричное схождение этих линий является отражением существующего на валютном рынке равновесия между спросом и предложением. Следовательно, прорыв может произойти в любую сторону. В случае симметричного бычьего треугольника, прорыв произойдет, скорее всего, в направлении предшествующего тренда, оправдывая название треугольника как фигуры продолжения. Как показано на рисунке, сходящиеся линии являются симметричными. Нисходящая линия сопротивления проведена через точки **B, D и F**. Восходящая линия поддержки проходит через точки **A, C, E и G**. Цель цены может находиться либо на расстоянии **HH'** от точки прорыва **H**, либо на пересечении линии **BI** (параллельной линии поддержки **AG**) с линией цены **GI**. Торговый объем к концу формирования треугольника заметно снижается, свидетельствуя о неопределенности рынка, но прорыв сопровождается ростом объема. Исходя из цен, цель цены либо равна 1.5500 (ширина основания 1.5000 – 1.4000 = 0.100 пунктов, добавленная к уровню прорыва 1.4500), либо будет несколько выше этой величины, находясь на уровне пересечения линии, параллельной уровню поддержки, с линией цены после прорыва.



«Классический треугольник»



Треугольников на рынке следует бояться.

P – ценовая база.

T – временная база.

Пробой фигуры происходит на расстоянии: $X \geq \frac{1}{3}T$

Цена пробивает как минимум на ценовую базу P. В треугольнике не менее пяти волн. Их число нечетное.

«**Восходящий треугольник**» образован горизонтальной линией сопротивления и восходящей линией поддержки. Эта фигура отражает ситуацию, когда спрос сильнее предложения. Прорыв из нее происходит вверх, после чего целью является уровень цены, находящийся на расстоянии, равном основанию треугольника, от точки прорыва.



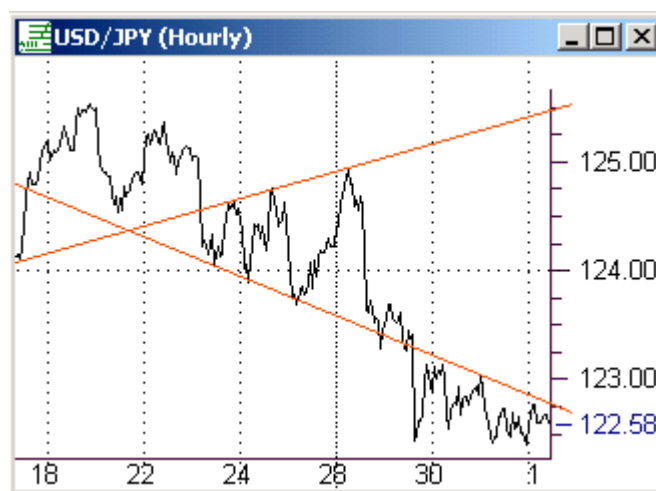
«Восходящий треугольник»

«**Нисходящий треугольник**» является зеркальным отображением восходящего. Он образован горизонтальной линией поддержки и нисходящей линией сопротивления. Эта фигура отражает ситуацию, когда предложение на рынке превосходит спрос. Прорыв цены ожидается вниз. Анализ нисходящего треугольника также позволяет определить цель цены, которая находится от точки прорыва на расстоянии, равном основанию треугольника. Торговый объем по мере приближения к вершине треугольника снижается, но резко возрастает в момент прорыва.



«Нисходящий треугольник»

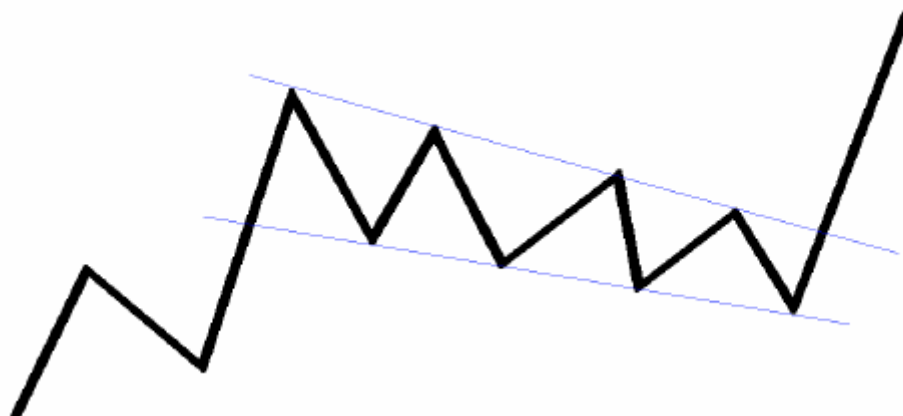
«**Расширяющийся треугольник**» представляет собой зеркальное отображение любого из описанных выше обычных треугольников, при котором к линии предшествующего тренда прилегает не основание треугольника, а его вершина. Изменение торгового объема происходит соответственно: объем возрастает по мере формирования расширяющегося треугольника. Факт прорыва треугольника может считаться состоявшимся, если цена закрытия зафиксирована за пределами соответствующей линии консолидации (то есть либо выше, либо ниже одной из сторон треугольника); простое пересечение стороны столбиком графика наверняка даст ложный сигнал. После прорыва треугольника график обычно возвращается к пробитой стороне (линии консолидации). По замечанию Д. Мерфи, «бычьи» треугольники часто дают ложный «медвежий» сигнал, особенно если график зашел слишком далеко к вершине треугольника.



«Расширяющийся треугольник»

«**Клин**» является близким «родственником» треугольника и выпела. Он близок к обоим как по форме, так и по времени формирования, но с точки зрения формы и анализа, он больше напоминает выпел без флагштока. «**Клин**» отличается заметным наклоном.

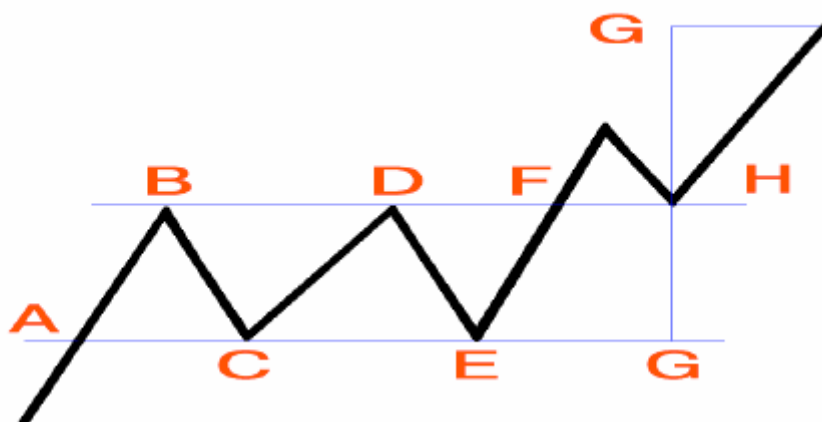
Прорыв из него происходит в направлении, противоположном его наклону, но совпадающем с направлением предшествующего тренда. В зависимости от тренда, «клин» может быть восходящим или падающим. По наличию на графиках клина можно судить лишь о продолжении направления тренда. Цель цены по этой фигуре не определяется.



«Клин (падающий)»

Фигура «**прямоугольника**» отражает период консолидации рынка. После прорыва из нее цена валюты, вероятнее всего, продолжит предшествующий тренд. Ее нарушение может, однако,

привести к переходу от продолжения тренда к развороту. Эта фигура легко распознаваема, и ее можно рассматривать как малый боковой тренд. Она известна, так же, как «торговый ряд» или «накопитель».



«Прямоугольник»

При возникновении на восходящем тренде и прорыве из него цены вверх, прямоугольник называется бычьим. Целью цены является уровень, отстоящий от точки прорыва на высоту прямоугольника. Движение цены происходит между хорошо видимыми горизонтальными линиями поддержки и сопротивления. Действительный прорыв в период консолидации может произойти через любую сторону «прямоугольника». Цель цены лежит на уровне **G**, отстоящем от точки прорыва **H** на расстояние **GH**, равном высоте фигуры **G'H**.

При возникновении консолидации на падающем тренде и его продолжении после прорыва прямоугольник называется медвежьим

Окна

Открытие валюты по цене, не совпадающей с ценой закрытия предыдущего дня или другого временного промежутка, создает окна (gaps) в графике цены.

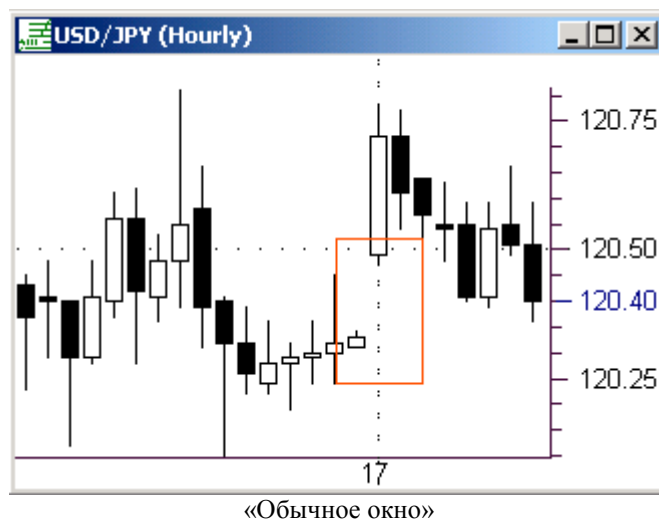
Известны четыре вида окон:

- обычные окна;
- окна прорыва;
- окна развития;
- окна истощения.

Наибольший интерес представляют обычные окна и окна прорыва.

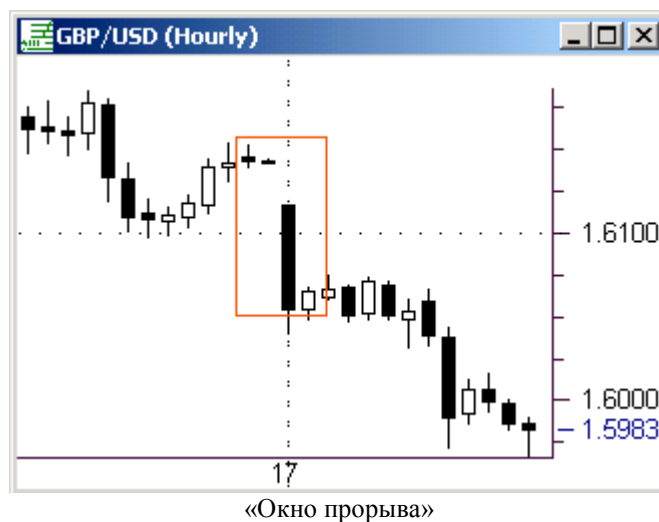
Обычные окна

Обычные окна (common gaps) имеют наименьшее значение для технического анализа. Они не являются признаками начала нового тренда, продолжения, разворота или даже направления движения цены. Обычные окна склонны возникать в периоды относительного спокойствия рынка или на малоликвидных рынках. Никогда не следует торговать на малоликвидных рынках, поскольку уход с них является дорогостоящим и затруднительным. Когда окна возникают в обычной торговой ситуации, к ним относятся с позиции того, что «окно должно закрыться». Обычные окна недолговечны.



Окна прорыва

Окна прорыва (breakaway gaps) появляются в начале нового тренда, как правило, после длительного периода консолидации. Они могут также появиться после окончания формирования некоторых графических фигур, характеризующих краткосрочную консолидацию. Окна прорыва означают оживление рыночных чувств и возникают при бурно растущем объеме. Прорыв из полосы медленного движения встречается жаждущими прибыли трейдерами с оптимизмом. Окна прорыва вероятнее всего не закроются во время прорыва и в течение последующего подъема. Со временем они могут закрываться в результате движения в противоположную сторону.



Математический метод

Математические инструменты технического анализа, называемые техническими индикаторами, обеспечивают более объективное представление об активности цен. Кроме того, эти методы предназначены для получения торговых сигналов по возможности до того, как соответствующая информация появилась на графике движения рынка. Основными группами технических индикаторов являются скользящие средние и осцилляторы.

Moving Averages (скользящие средние)

"Скользящие средние" — один из старейших простых, и поэтому наиболее часто используемых показателей. Скользящее среднее (moving average) значение цены — это среднее значение выбранного интервала цен за определенное количество дней (недель и т.п.), деленное на число дней. Чем выше число дней, по которому вычислено среднее, тем более сглаженным является соответствующий график. Скользящее среднее значение цены облегчает визуальное наблюдение за активностью валюты за счет исключения статистических шумов.



Пересечение «скользящих средних» является сигналом о возможной смене тенденции.

«Скользящие средние» являются распространенным средством технического анализа и применяется или само по себе, или для создания осциллятора. Его основной недостаток — систематическое запаздывание сигнала. Достоинство — легкость определения направления тренда. «Скользящие средние» также можно использовать как линию поддержки и сопротивления.

При добавлении очередного данного последовательность, которая берется для вычисления среднего, сдвигается на одну позицию вправо, поэтому среднее как бы движется вслед за ценами. Обычно используют две линии средних с разными периодами: одну более быструю с коротким периодом, а другую более медленную с длинным периодом, но можно использовать и более двух.

График скользящего среднего — более сглаженный, чем график цены валюты. Графики скользящих средних строят обычно на основе цен закрытия. В принципе, скользящие средние могут вычисляться для средней за день цены или для средних значений high, low и цен закрытия. Необходимо отметить, что скользящее среднее является скорее «ведомым», нежели «ведущим». Его сигналы возникают после того, как соответствующая торговая ситуация отразилась на графике цены, не ранее того.

Пока палочки графика четко расположены выше или ниже средних, сила тренда подтверждается.

Касание или пересечение ценами линий средних сигнализирует о возможном развороте тренда, особенно, когда и цена закрытия тоже пересекает средние. Нахождение цен между средними говорит о неопределенности движения. Пересечение ценами быстрой линии может свидетельствовать о кратковременном развороте, тогда как, пересечение ценами все более медленных линий говорит о сильном и долговременном развороте.

Известны три вида скользящих средних:

1. Простое или арифметическое скользящее среднее;
2. Линейно сглаженное (взвешенное) скользящее среднее;
3. Экспоненциально сглаженное (взвешенное) скользящее среднее.

Простое, или арифметическое, скользящее среднее представляет собой сумму выбранного числа цен за некоторое количество дней, деленную на число таких слагаемых. У трейдеров имеется также возможность выбрать для применения линейно сглаженное (взвешенное) скользящее среднее. При таком усреднении большее отражение получают относительно недавние цены закрытия. Это достигается умножением цены первого дня выбранного интервала на 1, второго дня — на 2 и т.д., т.е. множителем для цены каждого последующего дня является номер дня в выбранном ряду дней, после чего сумму этих произведений делят на сумму номеров дней.

Наиболее изощренным из известных вариантов скользящего среднего является экспоненциально сглаженное (взвешенное) скользящее среднее. В дополнение к применению весовых коэффициентов при усреднении цен, при его вычислении учитываются все предыдущие цены за время наблюдения за динамикой цен, а не только цены в выбранном рабочем интервале.

Трейдеры обычно используют для анализа несколько скользящих средних, разных по продолжительности периодов. Как правило, три, иногда и больше. Полезным бывает применение долговременных, средних по продолжительности и краткосрочных периодов, чтобы получить более сложный набор сигналов. Наиболее популярными являются 4, 9 и 18 дней, 5, 20 и 60 дней либо, 9, 21 и 29 дней. Если анализ не производится применительно к строго определенному набору скользящих средних, одинаковое число дней в каждом наборе не является обязательным, важно лишь, чтобы эти числа достаточно далеко отстояли одно от другого, во избежание несущественных сигналов.

Сигнал к покупке на комбинации из двух скользящих средних возникает, когда график «короткого» (например для 5 дней) скользящего среднего пересекает график «длинного» (например, для 20 дней) снизу вверх. Сигнал к продаже возникает, когда происходит обратное, т.е. «длинное» скользящее среднее пересекает «короткое» сверху вниз.

В программе Технического анализа ADC Charts используются по умолчанию периоды 9, 21 и 29. Однако, руководствуясь Help Вы можете вводить собственные значения периодов.

Oscillator (осциллятор)

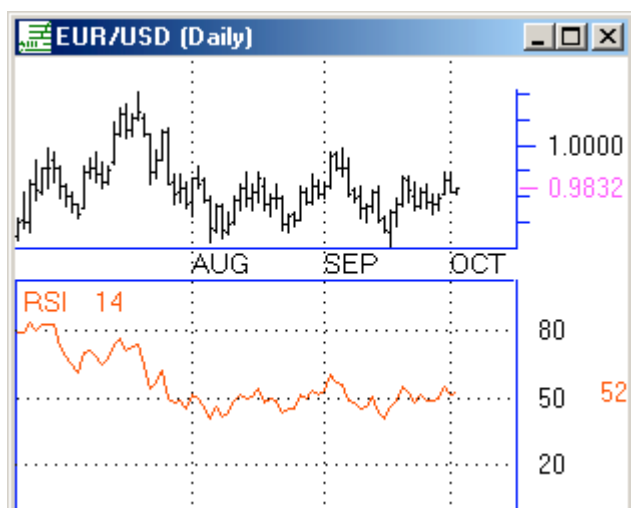
Как показывает практика, тенденция господствует на рынке не более 1/3 всего времени, остальное время – флэт, когда цены двигаются в пределах узкого торгового коридора. С целью охвата плоского рынка и для успешного существования на нем, был разработан целый класс индикаторов, называемых осцилляторами. Как следствие, последние являются хорошими индикаторами на флэтовом рынке и плохо работают во время тренда (подают много ложных сигналов), особенно в начальной его стадии. В конце тренда достоверность их сигналов опять повышается.

Для понимания смысла осцилляторов можно обратиться к некоторым физическим приемам, которыми пользуются в спектральном анализе или анализе Фурье. Если, к примеру, мы имеем некоторую слабо изменяющуюся функцию, то для улавливания ее небольших изменений эту функцию пропускают через дифференциальный усилитель, а затем, с помощью фазового детектора извлекают нужный сигнал. Другими словами, необходимо курс валюты во время существования флэта продифференцировать, а затем, с помощью подбора различных нормировочных коэффициентов фазового сдвига (во времени) придать полученной кривой индикативный вид. Именно в этом и заключается смысл осцилляторов: это производная цены по времени, с каким – то временным сдвигом. Отсюда ясно, что осцилляторы на финансовом рынке по своей сути вторичны. Следовательно, любой их сигнал требует нескольких подтверждений, причем, не других осцилляторов, а независимых от них индикаторов из трендовых моделей.

К настоящему времени создано несколько десятков видов осцилляторов. Рассмотрим самые важные, без знания которых просто невозможно прибыльно работать на рынке.

RSI – Relative Strength Index (индекс относительной силы)

«Индекс относительной силы» (RSI) является популярным осциллятором, предложенным Уэллесом Уайлдером. RSI измеряет относительное изменение самых высоких и самых низких цен закрытия.



Кривая осциллятора, как правило, близка к кривой цены. Временные периоды, которые чаще используются для этого осциллятора - 9 и 14. На графике осциллятор с периодом 14.

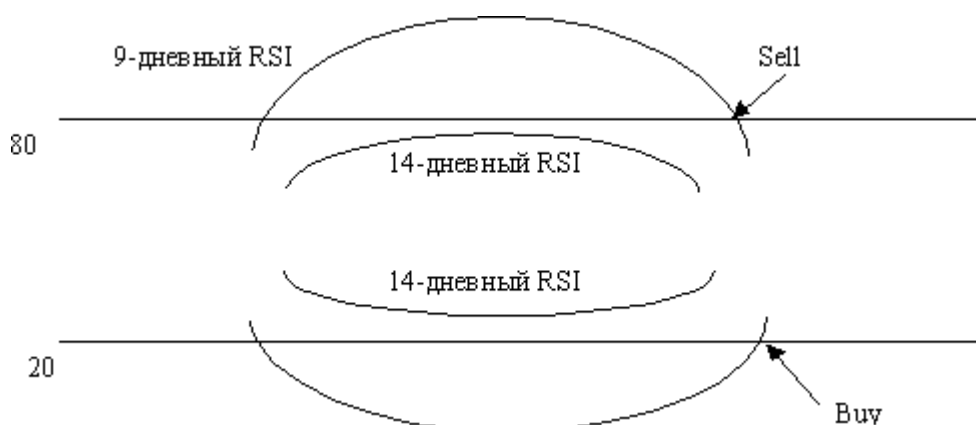
Диапазон изменения осциллятора от 0 до 100. **Оптимальным значением для продажи считается значение, равное или выше 75, для покупки – 25 или меньше.** Эти зоны называются:

зона перекупленности (Overbought) – o/b

зона перепроданности (Oversold) – o/s.

В ADC Charts, по умолчанию введены для осцилляторов три периода 5, 9 и 14, каждый из которых отображается отдельно. При желании, Вы можете изменять значения периодов, руководствуясь Help программы.

При сильных трендовых движениях уровни o/b и o/s соответственно 80 и 20, а при боковом рынке – 70 и 30. На графиках RSI можно искать все фигуры, как и на графиках цен.



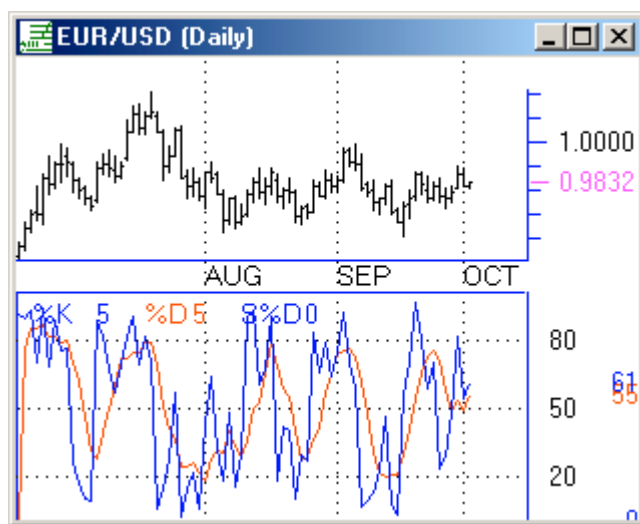
Поскольку FOREX очень быстрый рынок, то для определения экстремальных областей используются уровни 20 и 80. Причем сигналом к покупке или продаже является не точка входа RSI в эти области, а точка выхода из них. То, что быстрый RSI входит в экстремальную область, а медленный не входит, свидетельствует о плавном развороте тренда. Если же и медленный RSI входит в экстремальную область, то это говорит о сильном тренде и быстром движении цен. Сигналы RSI предсказывают достаточно слабые и кратковременные развороты тренда.

Четкий сигнал от RSI можно увидеть только на следующий день, когда линия RSI окончательно сформируется, что необходимо помнить. Анализ сигналов RSI в экстремальных областях следует совмещать с анализом объемов. Если разворот сопровождается снижением объемов, то это не разворот, а временный откат или коррекция основного тренда. Если объемы начинают

снижаться в направлении основного тренда, а при движении в противоположном направлении увеличиваются, то это может сигнализировать о возможном сильном развороте тренда.

Stochastic – (Стохастик)

Важнейшим осциллятором, заранее предсказывающим разворот тренда с большой точностью, является стохастик (stoch), разработанный Дж.Лейном (George C. Lane) около двух десятков лет назад. Достоинством стохастика является то, что скользящая средняя, построенная на базе stoch, уверенно предсказывает поворотные моменты при достижении зон перекупленности/перепроданности, которые находятся в интервалах 80 и 20 соответственно.



Стохастик анализирует расположение цены закрытия бара относительно выделенного временного интервала.

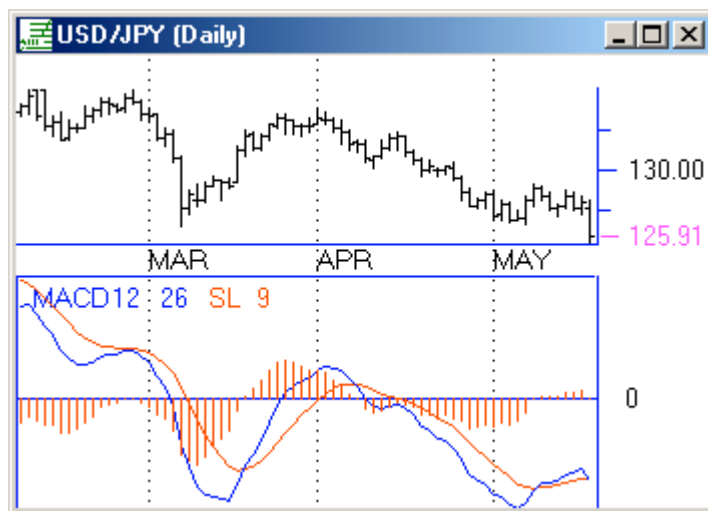
На графике ADC Charts, по умолчанию, используются стохастики, включающие соответственно %K 5 (быстрый стохастик); %D 3 (медленный стохастик) и %Ds 3 (усредненный стохастик). (Быстрый стохастик - в данном случае использующий период в 5 бар; медленный стохастик – в данном случае использующий период в 3 бара).

Ваша задача выбрать для себя наиболее оптимальный стохастик из предложенных, либо ввести собственное количество периодов, руководствуясь HELP программы.

- Изучите каждый из графиков цены вашего актива на временных развертках 5-мин., 15-мин, daily, weekly. Определитесь, какой из этих графиков будет рабочим. Если Вы занимаетесь инвестированием долгосрочных проектов, выберите в качестве рабочего интервала daily, если же работаете в качестве дэй-трейдера, то выбирайте 5-минутную развертку.
- Используйте быстрый или медленный стохастик в зависимости от волатильности рынка.
- Используйте меньший период стохастика только в исключительных случаях: если Вы на перепутье в принятии решения. Если же, Вы, определились с рынком, немедленно вернитесь к Вашему оптимальному стохастику. Это поможет Вам удержаться в тренде и получать максимальную прибыль.

MACD - Moving Averages Convergence Divergence (сходимость и расхождение скользящих средних)

Индикатор MACD разработан Джеральдом Аппелем. В отличие от других индикаторов, в MACD отсутствуют верхняя и нижняя границы значения, например от 0 до 100.



MACD является комбинацией двух экспоненциально сглаженных скользящих средних, которые представляются двумя линиями. Первая линия отражает разность между 12-периодной экспоненциальной скользящей средней и 26-периодной экспоненциальной скользящей средней. Вторая линия (называемая сигнальной линией) является приблизительно эквивалентом 9-периодной скользящей средней первой

линии. MACD отображается на графике в виде гистограммы.

Пересечение скользящих средних является сигналом на покупку или продажу. Очень хорошо отражает картину дивергенции. Стандартные периоды средних скользящих используются 12 и 26, гистограмма имеет период 9. Именно эти периоды заложены в ADC Charts.

Пересечение нулевого уровня говорит о возможной смене тренда. Если этот уровень пересекается снизу вверх, то это сигнал к покупке, если пересечение сверху вниз — сигнал к продаже.

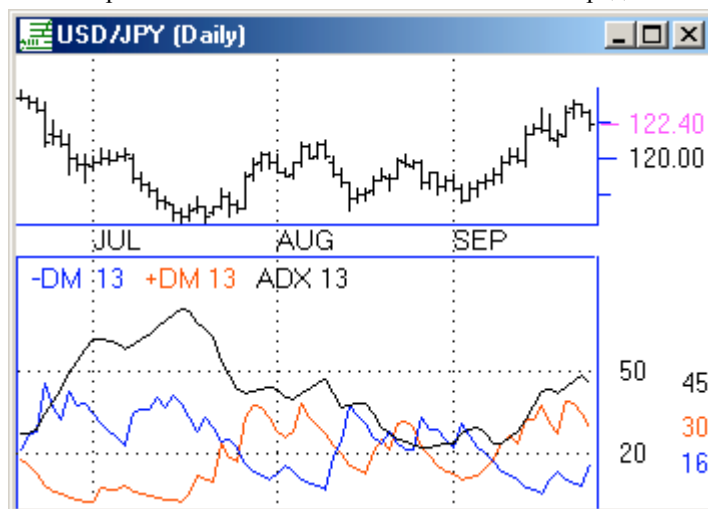
Пересечение медленной линии более быстрой тоже дает сигнал. Если быстрая линия пересекает медленную снизу вверх, то это сигнал к покупке. Если быстрая пересекает медленную сверху вниз, то это сигнал к продаже. Этот сигнал усиливается, если затем происходит его подтверждение. Подтверждением выступает дальнейшее параллельное движение линий в сторону нулевого уровня и пересечения этого уровня. Это наиболее важные и сильные сигналы, подтверждающие основной тренд.

ADX - Average Directional Movement Indicator (индикатор направления движения)

Разница между сегодняшним и вчерашним пиками - это движение вверх (+DM). Разница между сегодняшней и вчерашней впадинами - это движение вниз (-DM).

Наиболее часто используемый для них период – 13, он же применяется и в ADC Charts.

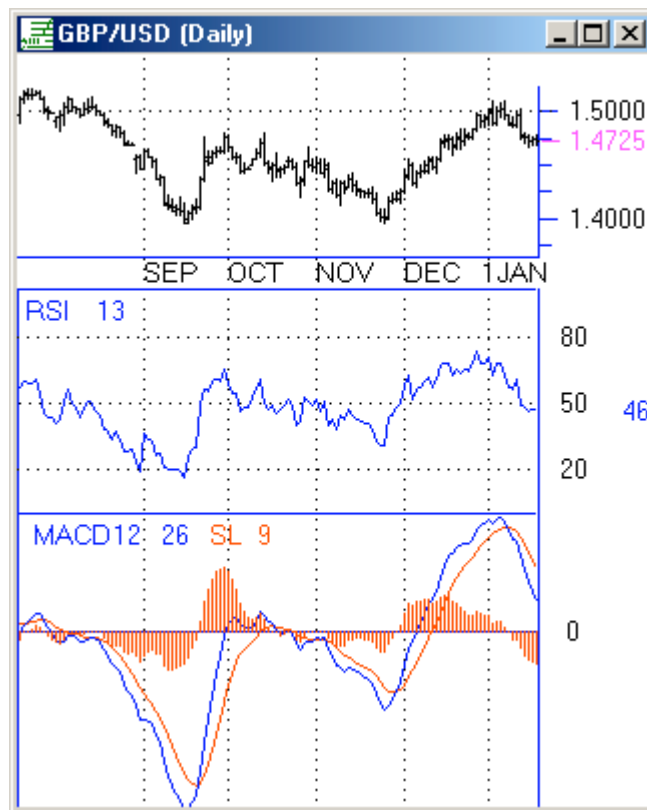
ADX же рассчитывается математически. Все они представлены на графике.



ADX -Average Directional Movement Indicator - иногда бывает опережающим индикатором, дает сигнал раньше, чем начинается движение. Чем ниже вниз уходит ADX, тем больший потенциал накапливает рынок для следующего большого движения.

Точки пересечения этих кривых (+DM и -DM) являются точками смены тенденции. Пересечение является сигналом для входа в рынок. Если кривая -DI находится выше кривой +DI, на рынке присутствует нисходящая тенденция. Если наоборот, то - восходящая.

Divergence (расхождение)

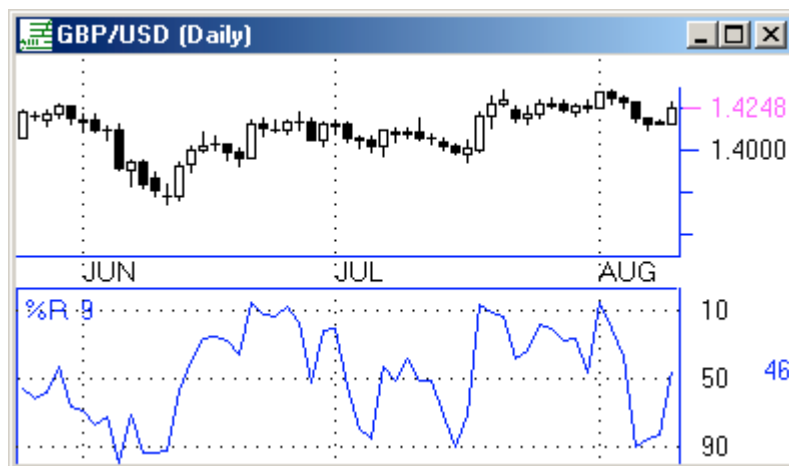


Дивергенцией - называется ситуация, когда направление движения цены и технических индикаторов не совпадает. Чаще всего проявляется при достижении индикатором зоны перекупленности или перепроданности (80;20). Дивергенция считается сильным признаком разворота тренда. Различают дивергенцию бычьей и медвежьей. Чаще всего дивергенция срабатывает при коррекционном движении цены, а по тренду - бывает обманчива.

William's percent range - (%R) Процентный диапазон Уильямса

Процентный диапазон Уильямса (%R) – это динамический индикатор, определяющий состояние перекупленности/перепроданности. Индикатор (%R) имеет перевернутую шкалу. Его значениям обычно присваивается отрицательный знак (например, - 20). При анализе отрицательный знак можно не учитывать. Значения индикатора в диапазоне от 80 до 100% указывает на состояние перепроданности. Значения в диапазоне от 0 до 20% свидетельствует о том, что рынок перекуплен.

При построении графиков %R можно использовать различные периоды (количество бар) или использовать периоды, представленные в ADC Charts (5, 9, 14) одновременно.



Momentum (Темп)

Этот индикатор вычисляется как разность между текущей ценой закрытия и самой давней ценой закрытия в выбранном периоде (количество бар). Момент может принимать как положительные, так и отрицательные значения. Первые свидетельствуют о том, что цена закрытия находится выше цены закрытия x дней назад, а, следовательно, цены растут. Отрицательные значения говорят о том, что цена закрытия меньше цены закрытия x дней назад, а значит, цены убывают. Чем больше положительное или отрицательное значение Момент по абсолютной величине, тем более быстрое движение цен происходит. График Момент колеблется около нулевой линии. При этом пересечение ее говорит о том, что меняется направление движения, т.е. рынок потерял момент инерции. Цена еще может расти, когда Момент уже подойдет к нулю. После пересечения нулевой линии движение выше нуля означает сигнал к покупке, ниже нуля — к продаже.

В ADC Charts по умолчанию представлены одновременно три графика Темп с периодами 5, 9 и 14, значения которых, руководствуясь Help программы, Вы можете изменять по своему усмотрению.



Сигнал к покупке возникает, если индикатор образует впадину и начинает расти, а сигнал к продаже — когда он достигает пика и поворачивает вниз. Для более точного определения моментов разворота индикатора можно использовать его 9-ти периодное скользящее среднее.

Приближение рынка к вершине сопровождается резким скачком индикатора темпа. Затем он начинает падать, в то время как цены продолжают расти или движутся горизонтально. В некоторых случаях образуются расхождения между индикатором и ценами.

При использовании Момент могут возникнуть проблемы, связанные с тем, что трейдеру предлагается самому определить, какова степень перекупленности или перепроданности данного рынка. Самое простое, что можно применить, это оценить относительность текущей

ситуации путем ее сравнения с другими историческими данными и установить степень нелинейности экстремумов. Чем меньше число дней используется при вычислении экстремума, тем больше на величину «Момент» влияют кратковременные флуктуации цены, и наоборот. Сигналы «Момент», получаемые при пересечении нулевой линии, справедливы всегда. Однако ими следует руководствоваться, только если они соответствуют текущему тренду.

Parabolic SAR (Параболическая система SAR)



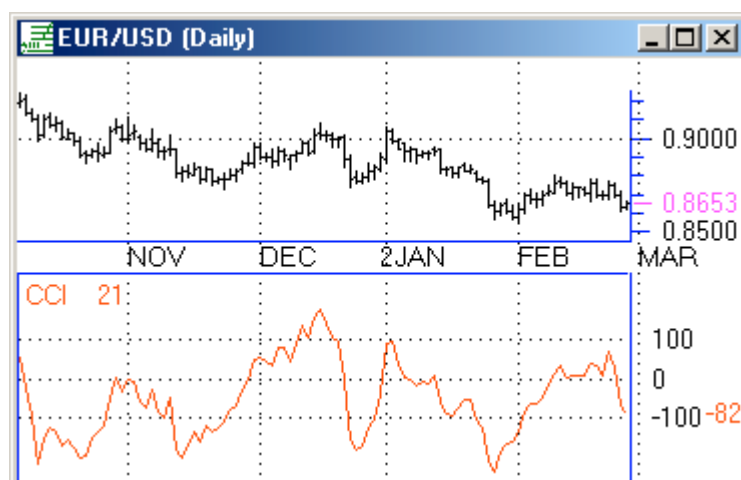
Индикатор система Параболик (Parabolic Time Price System (PTP)) успешно применяется на финансовых рынках со второй половины семидесятых годов нашего столетия. Его создателем является Уэллес Уилдер (Welles J. Wilder). Иногда этот индикатор еще называют "Stop & Revers". Этот индикатор также относят к трендовым индикаторам. Он представляет собой линию, очень похожую на параболу

(откуда собственно и само название индикатора), которая накладывается на график цены и по их (параболику и графику курса) взаимному расположению делаются соответствующие выводы о состоянии рынка и перспективах его развития.

При анализе рынка с помощью системы параболик обычно рекомендуют акцентировать свое внимание на следующем: - необходимо отслеживать направление движения параболика и держать открытыми позиции на рынке только в направлении этого движения (движение вверх, когда график цены располагается над параболиком, подтверждает бычий характер рынка; движение параболика вниз, когда график цены располагается под линией параболика, свидетельствует о медвежьем характере рынка).

В ADC Charts, по умолчанию, строится две параболических системы SAR с периодами 2-2-20 и 1-1-10, сравнение работы которых позволяет более точно определить основной тренд и выявить моменты закрытия открытых ранее позиций в период разворота тренда.

CCI – Commodity Channel Index (Индекс товарного канала)

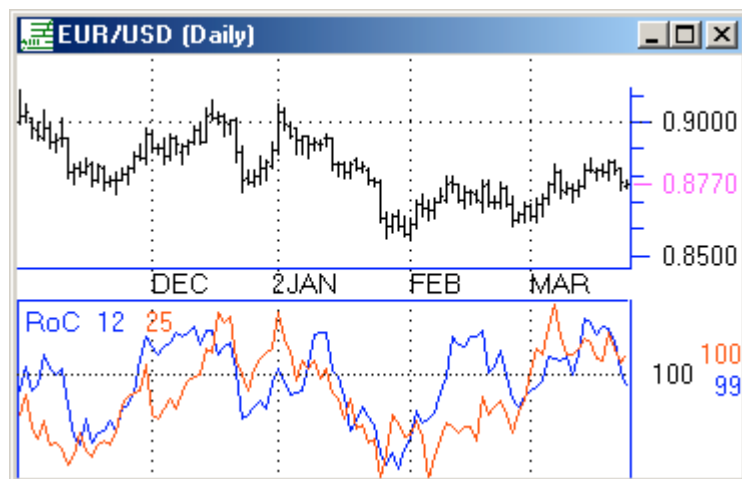


Индекс товарного канала CCI измеряет отклонение цены от ее среднестатистической цены. CCI применим к любому финансовому инструменту, а не только к Forex. CCI обычно колеблется в

диапазоне (+ -) 100. Значения выше +100 говорят о состоянии перекупленности, а значения -100 – о состоянии перепроданности.

Индекс товарного канала (Commodity Channel Index (CCI)) был разработан Дональдом Ламбертом (Donald Lambert) в конце 1980г. Этот индикатор лучше всего зарекомендовал себя на сезонном и циклическом рынках. Он сравнивает текущую рыночную цену со значением скользящей средней выбранного периода n, причем выбранная длительность скользящей средней должна (по возможности) копировать цикличность рынка. Для этого достаточно воспользоваться графическим отображением CCI программы ADC Charts с периодами 5, 9, 14, либо ввести собственные значения, руководствуясь Help программы.

ROC – Price Rate – of – Change (Скорость изменения цены)

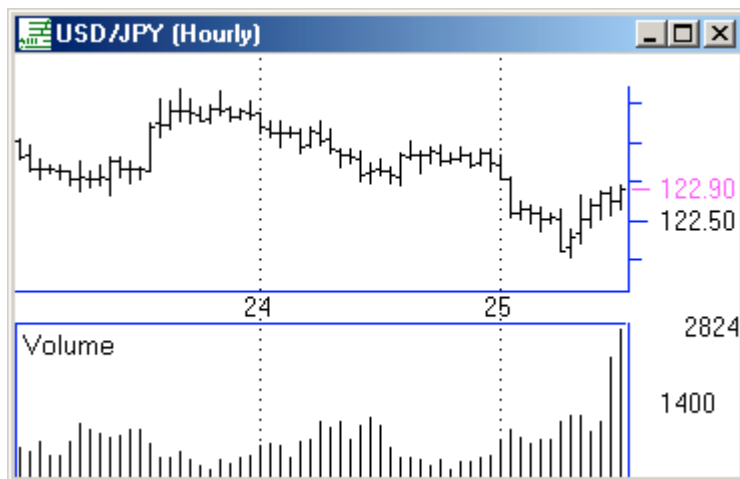


ROC является второй версией осциллятора «Момент». Разница между ними состоит в том, что формула для вычисления ROC содержит не вычитание, а деление самой давней цены закрытия за выбранный промежуток времени на текущую цену закрытия.

ROC измеряет величину ценового изменения за определенный период. Если цены растут, Roc также растет; если цены падают, ROC падает вместе с ним.

Наиболее распространены 12 и 25 дневные ROC, которые применяются для краткосрочной и среднесрочной торговли. В ADC Charts для графиков ROC, по умолчанию, используются периоды 5, 9, 14, значения которых также можно изменять. Чем выше ROC, тем более перекуплен рынок, чем ниже ROC, тем выше вероятность подъема.

Volume (объем)



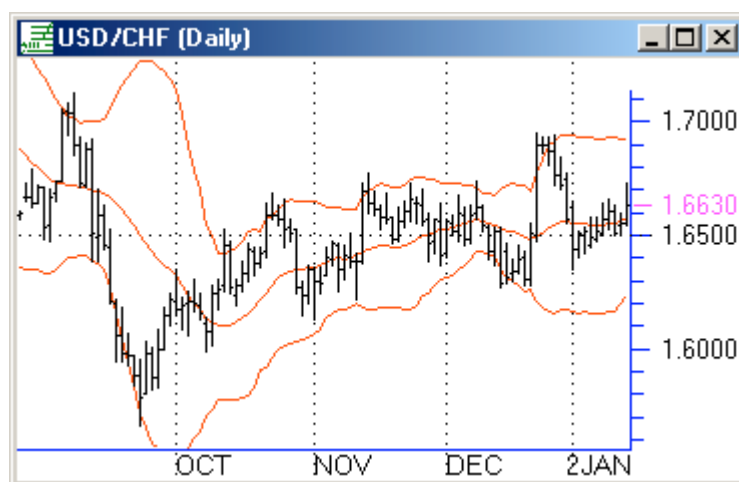
Объем – это количество контрактов, по которым совершались торговые операции за некоторый период времени. По динамике объема можно судить о значимости и силе ценового движения.

Низкий уровень объема свидетельствует о неопределенности ожиданий участников рынка, который характерен для периодов консолидации (когда цены движутся в горизонтальном торговом коридоре).

Высокий объем характерен для рыночных вершин, когда большинство участников рынка уверены в продолжении роста цен. Высокий объем наблюдается в начале новой тенденции (когда цены вырываются из торгового коридора).

С помощью анализа объема можно определить устойчивость существующей тенденции, поэтому, оптимальнее всего, этот индикатор использовать с фигурами *продолжения* или *разворота* тренда, рассмотренными ранее.

Bollinger – Bollinger Bands (Полосы Боллинджера)

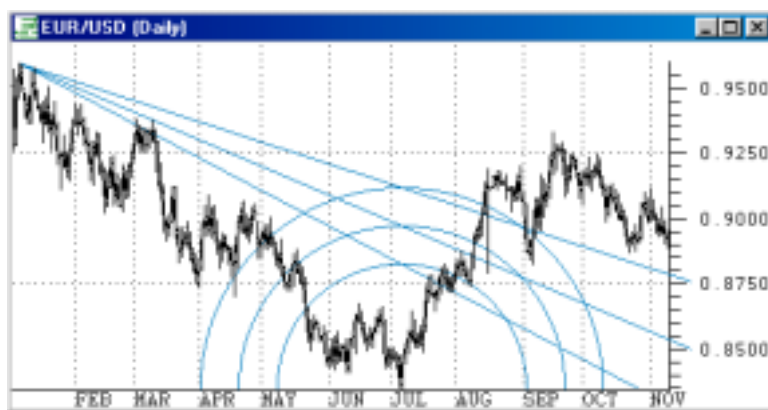


Полосы Боллинджера образуются тремя скользящими средними. Границы Полос Боллинджера строятся на расстояниях равных определенному числу стандартных отклонений. В ADC Charts, по умолчанию, используется период в 20 бар, который, Вы можете изменять по своему усмотрению. Полосы сами регулируют свою ширину: она увеличивается, когда рынок неустойчив, и уменьшается в более стабильные периоды.

- Резкие изменения цен обычно происходят после сужения полосы, соответствующего снижению волатильности.
- Если цены выходят за пределы полосы следует ожидать продолжения текущей тенденции.
- Если за пиками и впадинами за пределами полосы следуют пики и впадины внутри полосы, возможен разворот тенденции.
- Движение цен, начавшееся от одной из границ полосы, обычно достигает противоположной границы.

Многочисленные исследования этого индикатора на внутрисдневных интервалах рынка Forex показали, что в большинстве случаев за линию Боллинджера «высовываются» не более четырех баров подряд, затем следует откат. Поэтому, при окончании формирования четвертого бара, которые подряд пробивают линию Боллинджера, можно открывать позицию даже против тренда, если есть как минимум два других подтверждения этому действию.

Fibonacci Studies (Инструменты Фибоначчи)



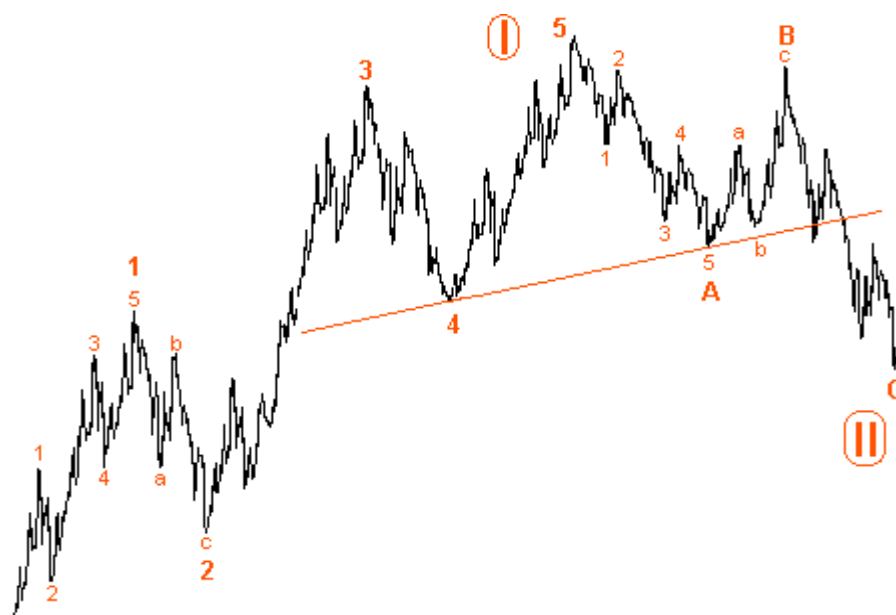
Общий принцип интерпретации инструментов Фибоначчи состоит в том, что при приближении цены к построенным с их помощью линиям следует ожидать изменений в развитии тенденции.

В программе ADC Charts заложены наиболее часто используемые коэффициенты Фибоначчи. Пользуясь Help программы, Вы можете самостоятельно пользоваться этими инструментами.

Инструменты Фибоначчи рассматриваются как потенциальные уровни поддержки и сопротивления при работе с волновой теорией Эллиота.

ВОЛНОВАЯ ТЕОРИЯ ЭЛЛИОТА

Общие положения



(1)(3)(5)(A)(C) - импульсные волны.

(2)(4)(B) - корректирующие волны.

Как только завершается рост, состоящий из 5 волн, начинаются 3 волны коррекции (A) (B) (C). Независимо от степени тенденция всегда будет развиваться по основному 8-волновому циклу. Волны могут разбиваться (3 или 5). Эта разбивка зависит от направления большей волны, частью которой она является. Так, волны (1)(3)(5) делятся на 5 волн каждая, поскольку волна I - восходящая. Волны (2)(4) делятся на 3 волны меньшей степени, так как эти две волны идут против тенденции. Волны (A) (B) (C) составляют корректирующую волну II большей степени. (A) (C) - делятся на 5 волн, так как совпадают с направлением старшей тенденции II. (B) - состоит из трех волн, так как идет против тенденции II.

Полный цикл рынка состоит из 8 волн: 5 волн роста и 3 волны падения при бычьем рынке или наоборот: 5 волн падения и 3 волны роста при медвежьем.

Коррекция всегда состоит из трех волн.

Треугольники, как правило, образуются на четвертых волнах (эта модель всегда предшествует последней волне). Треугольник может также быть корректирующей волной.

Любая волна является частью более длинной и подразделяется на более короткие.

Математической основой теории волн Эллиота является последовательность Фибоначчи.

Количество волн, образующих тенденцию, совпадает с числами Фибоначчи.

Коэффициенты Фибоначчи и основанные на них отношения длины коррекции используются для определения ценовых ориентиров.

Основными аспектами теории волн Эллиота являются (в порядке значимости): форма волны, соотношение волн и время.

В теории волн Эллиота большое внимание уделяется индивидуальным приметам каждой из волн. Особенно подробно этот вопрос изложен в книге Прехтера ("Волновой принцип Эллиота. Ключ к поведению рынка").

Основные принципы теории волн Эллиота дают хорошие результаты на рынке Forex.

Числа Фибоначчи - основа теории волн

Как признавал сам Элиот в своей работе "Законы природы", математической основой теории стала последовательность чисел, которую открыл (или, чтобы быть точнее, вновь открыл) Фибоначчи в XIII веке. В его честь открытую им последовательность стали называть "числами Фибоначчи".

Работы Фибоначчи имели огромное значение для последующего развития математики, физики, астрономии и техники. В "Liber Abaci" Фибоначчи приводит свою последовательность чисел как решение математической задачи - нахождение формулы размножения кроликов. Числовая последовательность такова: 1, 1, 2, 3, 5, 8, 13, 21, 34, 55, 89, 144 (далее до бесконечности).

Последовательность Фибоначчи имеет весьма любопытные особенности, не последняя из которых - почти постоянная взаимосвязь между числами.

Сумма любых двух соседних чисел равна следующему числу в последовательности. Например: $3 + 5 = 8$; $5 + 8 = 13$ и т.д.

Отношение любого числа последовательности к следующему приближается к 0,618 (после первых четырех чисел). Например: $1: 1 = 1$; $1: 2 = 0,5$; $2: 3 = 0,67$; $3: 5 = 0,6$; $5: 8 = 0,625$; $8: 13 = 0,615$; $13: 21 = 0,619$ и т.д. Обратите внимание, как значение соотношений колеблется вокруг величины 0,618, причем размах флуктуаций постепенно сужается.

Отношение любого числа к предыдущему приблизительно равно 1,618 (величина обратная 0,618). Например: $13: 8 = 1,625$; $21: 13 = 1,615$; $34: 21 = 1,619$. Чем выше числа, тем более они приближаются к величине 0,618 и 1,618.

Фибоначчи не является первооткрывателем своей последовательности. Дело в том, что коэффициент 1,618 или 0,618 был известен еще древнегреческим и древнеегипетским математикам, которые называли его "золотым коэффициентом" или "золотым сечением". Его следы мы находим в музыке, изобразительном искусстве, архитектуре и биологии. Греки использовали принцип "золотого сечения" при строительстве Парфенона, египтяне - Великой пирамиды в Гизе. Свойства "золотого коэффициента" были хорошо известны Пифагору, Платону и Леонардо да Винчи.

Варианты расчета прогнозов на последующие сутки

Условия:

1. Сегодняшняя цена закрытия < сегодняшней цены открытия, где Ц – цена.
2. Сегодняшняя цена закрытия > сегодняшней цены открытия.
3. Сегодняшняя цена закрытия = сегодняшней цены открытия.

$$1. \frac{Max_{сегодня} + 2 Min_{сегодня} + C_{закрытия}}{2} = X$$

Прогноз на завтра

$$Max_{завтра} = X - Min_{сегодня}$$

$$Min_{завтра} = X - Max_{сегодня}$$

$$2. \frac{2 Max_{сегодня} + Min_{сегодня} + C_{закрытия}}{2} = X$$

Прогноз на завтра

$$Max_{завтра} = X - Min_{сегодня}$$

$$Min_{завтра} = X - Max_{сегодня}$$

$$3. \frac{Max_{сегодня} + Min_{сегодня} + 2 C_{закрытия}}{2} = X$$

Прогноз на завтра

$$Max_{завтра} = X - Min_{сегодня}$$

$$Min_{завтра} = X - Max_{сегодня}$$

Если цена открытия оказывается в пределах прогноза ценового диапазона, то дневному трейдеру следует ожидать, что уровень сопротивления будет находиться на Max, а уровень поддержки - на Min. Если цена открытия вышла за пределы прогноза, то, скорее всего она уйдет в сторону прорыва.

ТОРГОВАЯ ТАКТИКА

Торговая тактика определяет круг вопросов, с которыми сталкивается трейдер в процессе работы на финансовом рынке. К ним относятся — выбор актива, по которому будет открываться позиция, выбор момента входа в рынок и выхода из него, количество открываемых позиций, задействованная сумма средств по каждой позиции и прочее.

А что насчет стратегии?

Раз вы читаете этот материал, вам хотелось бы совершать побольше успешных операций на рынке Forex. Как совершать успешные торговые операции? Трейдеры шутят, что секрет заключен в простой фразе — «купить дешевле, продать подороже». В применении к финансовым рынкам, более правильно эта фраза звучит так: «купить дорого, продать еще дороже или продать дорого, купить дешевле». Для того, чтобы реализовать данные простые и понятные принципы, необходимо научиться прогнозировать направление и величину движения курсов валют. Этому были посвящены предыдущие главы.

Однако главным является не столько успешный прогноз, сколько выбор правильной стратегии. Прогноз, в конечном счете, все равно носит вероятностный характер. Например, можно предположить, что трейдер с вероятностью 0.75 не ошибается в прогнозах. Это означает, что в среднем из 100 транзакций он 75 проведет с прибылью, а 25 — с убытком. Но для того, чтобы реализовать это, требуется четкое следование избранной торговой стратегии, самодисциплинированность, выдержка.

Когда нет стратегии, трейдер несколько раз понемногу зарабатывает, а потом несет огромный убыток, поглощающий всю предыдущую прибыль, а то и весь депозит.

Шутят, что у российских трейдеров существует всего 2 стратегии.

Стратегия №1: «Лучше меньше, да лучше». Суть ее заключается в том, чтобы не ждать возможности получения сверхприбылей, а, отыграв некоторую разумную сумму средств, переключиться на другую валюту. Звучит просто, а на деле оборачивается трудами и переживаниями. Единственное, что совершенно необходимо, если вы следуете именно этой стратегии — первоклассная информационная и аналитическая поддержка. Только она способна обеспечить своевременную информацию, позволяющую сделать выводы о том, вверх или вниз пойдет та или иная валюта и вовремя перестроиться, если ей вздумается снова повернуть обратно или еще куда-нибудь. Эта стратегия не поможет попасть в десятку самых богатых людей мира, но поможет прокормиться и освободиться от проблемы добывания хлеба насущного.

Если же вы хотите получать большие прибыли, вам подойдет *стратегия №2:* "Успел". Это короткое слово полностью определяет суть наиболее рискованной из всех стратегий. Заключается она в том, что игрок вступает в постоянно динамично растущий (или падающий, все равно) рынок и держит позиции до тех пор, пока рынок не выдохнется. Или не выдохнется сам игрок.

Есть и другой вариант такой игры: получив какую-то информацию, которая, как ему известно, может оказать влияние на движения рынка, игрок вступает в игру. Причем момент вступления в этом случае имеет исключительную важность. Оценив ситуацию, игрок принимает решение вступить в игру на понижение (если рынок идет вниз) или на повышение (соответственно, если рынок идет вверх).

Если совсем серьезно, то стратегию, или систему торговли, каждый вырабатывает для себя сам. Этому нельзя научить. Более того, слепое следование чужим рекомендациям приведет в итоге к краху. Так что свою стратегию вам придется вырабатывать самостоятельно, используя торговые тактики и классификацию стратегий, рассмотренные ниже.

Виды стратегий

Стратегии делятся по времени. Более длительные стратегии менее прибыльны, но и менее рискованны. Они требуют меньшего психологического напряжения и большего соотношения Deposit/Margin. Обратное верно для краткосрочных стратегий.

Долгосрочные стратегии – такие стратегии, когда трейдер держит открытой позицию от нескольких дней до месяца и более. Это наименее рискованная стратегия, не требующая принятия мгновенных решений. Да и психологическая нагрузка здесь невысока. Зато требуется довольно большой депозит, как минимум в 5 -10 раз, превышающий Margin (сумму, необходимую для открытия и поддержания позиции).

Так, при Margin равной 1000 долларов, для работы в рамках такой стратегии необходимо от 10000. Это нужно, чтобы выдержать резкие спекулятивные колебания курса, достигающие в среднем 500 — 1000 пунктов. Вторым недостатком данного класса стратегий в том, что приходится платить за перенос позиции. Такую стратегию используют стратегические инвесторы и полупрофессиональные спекулянты. Она максимально эффективна при нарождающемся тренде и наименее прибыльна при боковых или вялых трендах. Требуется обязательная подстраховка и соответствующей работы на срочном биржевом рынке опционов.

Среднесрочная стратегия работает в рамках временных границ от одного дня до недели. Для нее справедливо все вышесказанное. Она оптимальна для начинающих трейдеров, не умеющих или не желающих долго ждать. Это потенциально более выгодная и несколько более рискованная стратегия, но при соотношении Deposit/Margin в размере 5-10 она может стать практически безрисковой. Такую стратегию в основном используют также полупрофессиональные спекулянты. Данная стратегия может использовать преимущества всех стратегий работы, с одной стороны она может быть достаточно долгосрочна, а с другой - достаточно краткосрочной.

Краткосрочная стратегия — от одного часа до суток. Потенциально высокоприбыльная стратегия для опытных трейдеров. Она применяется профессиональными игроками, которые

уже достаточно хорошо знают и «чувствуют» рынок. Положительным моментом здесь является тот факт, что, используя данную стратегию работы, вы не подвергаете себя риску неожиданных общений и изменений цены в тот момент, когда вас не было на рынке. Отрицательно - большие косвенные издержки (комиссионные, спрэд, услуги связи и т.п.); большой риск неблагоприятных краткосрочных колебаний цены; требует постоянного сосредоточения, напряжения и контроля в течение всего рабочего дня.

Сверхкраткосрочная стратегия — самая привлекательная для начинающих трейдеров и быстрее всего приводящая их к полному краху. Соблазнившись краткосрочными колебаниями курсов величиной в несколько пунктов, трейдер начинает «ловить пункты», по 1-5. Несколько раз это успешно удастся, он зарабатывает 20-40 пунктов. Потом происходит движение против позиции трейдера и он стремительно несет убытки. Так как такая работа требует очень быстрых решений в условиях очень большого психологического напряжения, что доступно только очень опытным трейдером, новичок ничего не делает, а зачарованно наблюдает, как стремительно уменьшается его депозит.

Для начала я рекомендую использовать среднесрочную стратегию работы с постепенным использованием преимуществ первой и предпоследней стратегии при вялых или боковых трендах. Необходимо отметить, что «лучше ничего не делать, чем делать что-то». Я имею ввиду то, что нельзя заключать сделки только из-за простого желания к действию, зачастую спровоцированного долгим бездействием. Для каждой сделки должна быть причина — фундаментальная или техническая.

Торговые тактики

Остановка издержек — взятие прибыли

Это самая простая и наиболее часто встречающаяся тактика — Stop Loss — Take Profit position. Суть ее в том, что трейдер составляет план, в котором отражает цену открытия, уровни Stop Loss и Take Profit. Затем открывает позицию в выбранном направлении. Далее, в соответствии с планом, либо расставляет заказы, либо, отслеживая котировки, закрывает свою позицию.

Здесь следует заметить, что Stop Loss надо выполнять строго по плану, брать запланированный убыток четко и решительно. С взятием же запланированной прибыли не нужно спешить, если есть веские основания полагать, что цена пойдет еще дальше. Человеку не свойственно рисковать когда он имеет хотя бы небольшую прибыль, но он склонен рисковать в убыточной позиции. Здесь же важно действовать наоборот. Не рискуйте, когда растет убыток. Если цена пошла против Вас, она будет идти до тех пор, пока не уничтожит депозит. А вот если Вы закроетесь с небольшой прибылью, цена пройдет еще несколько десятков пунктов в том же направлении. Но никогда не пытайтесь торговать на экстремальных значениях, хоть это и очень заманчиво. Убедитесь, что цена повернула и надежно пришла в движение. Тогда откройтесь и терпеливо ждите, когда будут достоверные сигналы разворота. Пусть Вы возьмете 1/3 всего движения, но максимально обезопасите себя от больших убытков.

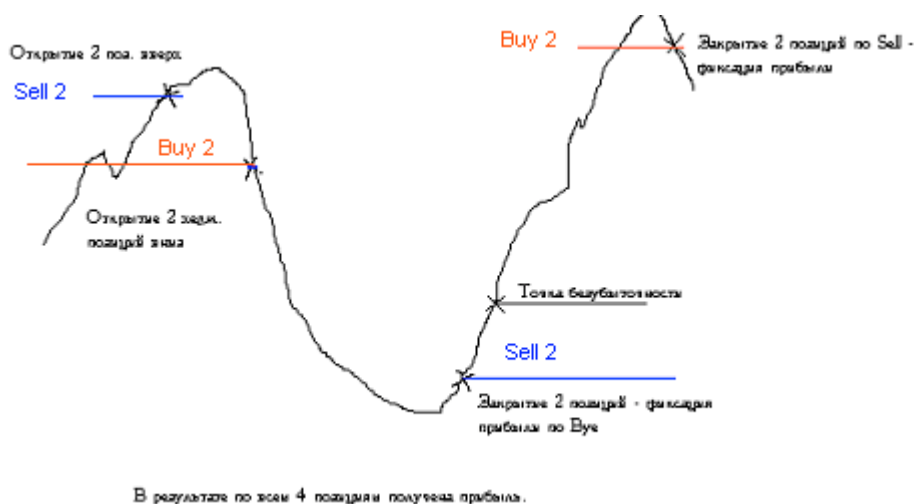


Позиция с обратным разворотом (Ower)

При этом одной командой закрываются все ранее открытые позиции с одновременным открытием позиций в обратную сторону, то есть производится разворот. Эта тактика экономит время, так как один ордер заменяет два. Т. е. если у Вас открыто на покупку 2 лота по 100.000, то Вам достаточно открыть 4 лота (на 400.000) на продажу, чтобы развернуть позицию в 200.000 в обратную сторону.

Хеджирование позиции

Хеджирование имеет примерно столько же сторонников, сколько и ярых противников. «Хеджирование» означает защиту позиции путем открытия обратной. Чаще всего оно используется, когда цена начинает двигаться против вашей позиции. При этом есть два варианта. Можно закрыть позицию, взяв убыток. А можно открыть еще ровно столько же позиций, сколько было открыто, но в противоположную сторону. Получается, что ваш убыток перестает расти, поскольку прибыль по вновь открытым позициям компенсирует его при любых изменениях цен. Вам остается дожидаться поворота, закрыть прибыльные позиции, и дожидаться прибыли по противоположным позициям (или уменьшения убытков до безубыточности в общем балансе).



Противники хеджирования аргументируют свою точку зрения тем, что при этой тактике приходится долго держать вдвое больше позиций. А большая плата за перенос позиции быстро уменьшает депозит. Это более чем верно для популярных у новичков сумм депозита в \$1000-2000. Но выходить на рынок Forex с серьезными намерениями с суммой депозита меньшей \$5000-10000 нежелательно. Следует помнить, что открывая хеджирующую позицию, вы уменьшаете риск, останавливая рост убытков. А вот закрывая оставляете беззащитной «противоположную половину». Поэтому хеджироваться можно в любой момент, а вот выходить из хеджа нужно осторожно, только получив четкие сигналы движения.

При работе в хедже неважно, какая из позиций была открыта раньше и кто кого хеджирует. Одной из наиболее приемлемых тактик при этом может быть следующая:

- Дождавшись хорошего движения, закрыть позицию, направленную против этого движения, при этом неважно, по какой цене она была открыта. Частая ошибка в том, что психологически трудно закрыть позицию, далеко отстоящую от текущей цены. Это глупо, ведь эти убытки уже компенсированы противоположными позициями.
- По окончании этого движения, опять хеджироваться.

Элементы успеха

Кроме общих тактических приемов, существует несколько выработанных эмпирическим путем правил успешной торговли на рынке Forex. Так, для эффективной работы опытные трейдеры советуют входить в рынок одновременно по трем разным парам валют. Тогда, как минимум одна из открытых позиций, окажется прибыльной, а две другие в случае нежелательного развития событий необходимо как можно быстрее свести к чисто символической прибыли или закрыть с небольшими убытками.

Другое правило связано с суммой вхождения в рынок по каждой позиции: она должна быть как минимум в два раза больше минимального контракта. Так, если минимально возможная сумма для открытия позиции равна \$100.000, то необходимо открывать позицию на сумму \$200.000. Это связано с тем, что на сверхдинамичном рынке Forex перемены происходят очень быстро. И, если трейдер работает с «короткими» деньгами, то при первых же намеках на перемены (как правило, это сигналы осцилляторов) необходимо закрыть половину прибыльной позиции и подтянуть уровень стоп-лосс вплотную к этому уровню закрытия. Если рынок все же продолжит свое движение, а сигналы (скажем осцилляторов) будут показывать разворот (или откат), то необходимо вслед за курсом все время перемещать уровень стоп-лосс. Если же произошел откат, а все индикаторы показывают возобновление тенденции, то можно снова войти в рынок, удвоив оставшуюся ранее позицию по тренду, при этом уровень стоп-команды ставится вплотную к уровню максимального отката (обычно, на уровне 0,618 от предыдущего движения).

Выбор валюты, по которой открывается позиция на рынке Forex, осуществляется на основе комплексного технического анализа. Точно также осуществляется выбор момента входа в рынок или выхода из него, только в этом случае сам момент сделки отслеживается на коротком (1—5 минут) временном интервале. Часто удается выигрывать несколько пипсов, если дать брокеру приказ «taking profit» на получение прибыли в виде «лимитированного стоп-приказа» или приказа «по рыночной цене, если цена будет достигнута — лимит».

Правила выставления уровней стоп и лимит ордеров

Стоп-приказы обычно ставятся на период отсутствия трейдера за рабочим местом и основной своей задачей считают спасти трейдера от разорения (исполнение стоп-лосс) или обеспечить дополнительную прибыль (стоп-профит).

Можно сформулировать несколько правил выставления ордеров.

На быстром, подвижном рынке ставьте приказы «по рынку», шансы, на выполнение которых абсолютны. Если же рынок вялый, то ставьте приказы с определением цены исполнения, этим вы обезопасите себя от невыгодной цены исполнения приказа.

Лучше воздержитесь от постановки стоп-лоссов, иначе можете оказаться в ситуации, когда ваш приказ выполнили и вы получили массу убытков, в то время, как к моменту вашего физического вступления в игру вы могли бы закрыть позицию по более выгодной цене, или вообще без убытков. Если вы опасаетесь неблагоприятного для вас изменения цены, лучше просто закрыть эту позицию на время вашего отсутствия на рынке.

Техника постановки ордеров стоп-лосс

Правильная постановка команд стоп-лоссов (ограничения на потери) - это целое искусство, позволяющее, с одной стороны, избегать больших потерь, а с другой стороны, преждевременного срабатывания этого приказа (за счет волатильности рынка, а не изменении направления тренда).

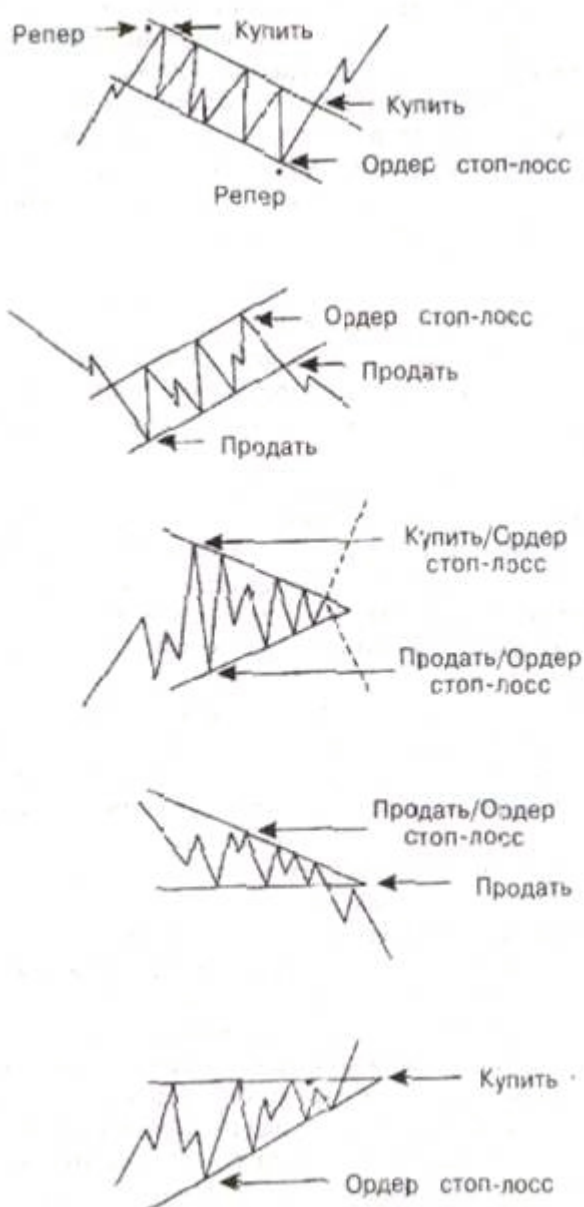
Многие рассчитывают уровень постановки стоп-приказа исходя из суммы максимальных потерь, которые могут себе позволить на одной сделке.

Другие располагают стоп-приказы сразу же за сильными уровнями сопротивления и поддержки. Смысл такого подхода в том, что волатильность рынка никогда не пробивает сильных уровней сопротивления и поддержки, т. е. такое пробитие — сигнал к повороту тенденции, а значит, открытые в другую сторону позиции срочно должны быть закрыты.

Вначале кажется, что все просто. Пусть вероятность правильного вхождения в рынок составила 80% (на базе более 500 вхождений) и средний доход каждого вхождения — 20 пипсов. Ясно, что если при 20% неправильного вхождения средние потери в таком случае не превысят 80 пипсов, то трейдер все равно остается с прибылью. Поэтому нужно при каждом вхождении ставить стоп-приказ на уровне ± 80 пипсов от уровня вхождения. Но практика показывает, что такое правило постановки стоп-лосс в корне неправильно. Дело в том, что с командой стоп-приказа начинает срабатывать отрицательная обратная связь на качество вхождения (за счет раскачивания рынка крупными маркет-мейкерами): вероятность правильного вхождения опускается до 72%. Если сузить ширину стоп-лосс вдвое (до 40 пипсов), то все равно вероятность правильного вхождения в рынок опускается ниже 65%.

Остается одно. Резко поднять вероятность правильного вхождения в рынок до 96-98% и оборвать негативное влияние стоп-приказа на эту вероятность. Постановка стоп-приказа будет строго дифференцированной и подвижной: максимальная ширина (удаленность от уровня вхождения в рынок) не более 100—150 пипсов, при этом она не должна быть больше или равной величины расположения стоп-лоссов крупных хедж-фондов и маркет-мейкеров (области нахождения их стоп-команд). Их можно найти так: когда рынок доходит до этих областей, он резко ускоряется за счет срабатывания стоп-лоссов и, как следствие, поступления больших денег.

Вторая область постановки стоп-приказов — промежуточные уровни сопротивлений или поддержки. И третья область — вблизи уровня закрытия половины позиции (при первых намеках рынка на изменения тренда или отката) с последующим подтягиванием и следованием за курсом.



«Места возможных расстановок ордеров стоп-лосс»

Правила открытия, поддержания и закрытия позиций

Правила открытия позиций

- 1) Открывайте позицию только при наличии одного основного и не менее одного подтверждающего сигналов.
- 2) При открытии обязательно заранее сформируйте и запишите на бумаге:
 - цену, по которой вы готовы закрыться для получения прибыли;
 - цену, по которой вы будете закрываться при получении убытков;
 - расчетное время, в течение которого вы готовы поддерживать открытую позицию.
- 3) Осторожно и на короткое время открывайтесь против тренда.
- 4) Осторожно и на короткое время открывайтесь при отсутствии определенного тренда (при боковом тренде).

Правила поддержания позиций и частичного закрытия до расчетного времени

1) Поддерживайте позиции только, если анализ подтверждает сделанные ранее выводы.

2) Частично закрывайтесь:

- при получении убытков свыше расчетных;
- если цена достигла расчетной отметки для получения прибыли.

3) Ждите:

- при получении убытков ниже расчетных;
- если цена остается на том же уровне;
- если цена не достигла расчетной отметки для получения прибыли.

Правила закрытия позиций

Закрывайте позиции в любом случае (с соблюдением выше изложенных особенностей работы):

- по истечении расчетного времени;
- при получении расчетной прибыли;
- при получении расчетных убытков;
- при достижении максимума прибыли.

Открытие и закрытие позиции является стрельбой по движущейся мишени. Попасть точно в яблочко (выбранную цену) сложно. Будьте готовы заключить сделку по цене, близкой к «яблочку».

Немного об усреднении

Усреднением называется такая стратегия работы, при которой трейдер производит однотипную операцию к совершенной ранее (покупка в длинной позиции или продажа в короткой) по еще более выгодной цене.

Главным минусом усреднения является то, что вы заранее не знаете, до какой цены будет идти против вас рынок. Вместе с тем усреднение требует каждый раз вкладывать дополнительные залоговые средства, что увеличивает риск вашей позиции. Большинство начинающих трейдеров совершают традиционную ошибку — в погоне за высокими прибылями «перегружают» свой счет, делая ставку на все имеющиеся средства. С моей точки зрения, - это неправильно.

Например:

Вы купили 100.000 долларов против франка по курсу 1.5500, рассчитывая продать по цене выше 1.5510 и заработать 10 пунктов прибыли (15510 - 15500).

Но цена через короткий промежуток времени пошла вниз и составила - 1.5480, тем самым вы понесли убытки в размере 20 пунктов (15480 - 15500).

Вы принимаете решение купить еще 100.000 долларов франка по данному курсу 1.5480, рассчитывая продать теперь уже 200.000 долларов по цене 1.5495 и заработать те же 10 пунктов прибыли (15495 - 15500 + 15495 - 15480). Тем самым вы произвели усреднение двух позиций по среднему курсу 1.5490 $((15500 + 15480)/2)$ и у вас отпала необходимость ждать повышения цены до 1.5510.

Среди трейдеров ходит шутка, что к усреднениям прибегают люди трех наклонностей: богатые трейдеры, глупые трейдеры, богатые глупые трейдеры. Помните, что в каждой шутке — только доля шутки.

В заключение — одна из интересных тактических наработок, которая дает неплохие результаты на внутрисдневных интервалах Forex. Ежедневно около 9:00 московского времени на базе математической модели, включающей в себя волны Эллиотта и показания осцилляторов Stoch, RSI и MACD, рассчитываются коридоры изменения цен для каждого из шести валютных курсов: EUR/USD, USD/CHF, GBP/USD, USD/JPY, EUR/CHF, EUR/GBP.

При этом производится расчет максимальных и минимальных значений указанных валют на период построения четырех баров вашего рабочего диапазона. Получаются два коридора — коридор для значений High и коридор для значений Low. На временном диапазоне 300 минут такой прогноз будет даваться на период с 9:00 текущего дня до 5:00 следующего дня, а на 60 минутном диапазоне — соответственно с 9:00 до 13:00 текущего дня. Вычисленные уровни High и Low не являются уровнями сопротивления и поддержки в чистом виде. Первый прогноз используется как предварительный, а по второму, более короткому по времени, нужно входить в рынок или выходить из него. Вероятность совпадения таких прогнозов с реальными движениями цен на практике составляет около 82%. Причем:

1. Курс выбранной валюты должен попасть как в коридор High, так и в коридор Low, хотя бы однократно (метод не прогнозирует повторного возвращения цены в коридор, в котором она уже раз побывала за выбранное время и вышла из него).
2. Вероятнее всего, что значение High будет близко к уровню «High среднее значение», а значение Low будет близко к уровню «Low среднее значение». Однако, возможно и незначительное пересечение ценой уровня «High минимальное значение» или границы «Low максимальное значение».
3. Вероятность того, что курс окажется значительно выше уровня «High максимальное значение» или «Low минимальное значение» невелика и составляет всего 18%. Если курс валюты пересек одну из данных границ как минимум двумя последовательными барами (их ценами закрытия), то это свидетельствует о фундаментальных изменениях на валютном рынке. Поэтому, в зависимости от позиции, которую Вы занимаете на рынке, ставьте стоп-лосс на уровне «Low минимальное значение» или «High максимальное значение». В этом случае вероятность срабатывания команды стоп-лосс составляет всего 18%, однако, волатильность рынка крайне редко выбивает такой стоп-лосс и, как правило, спасает вас от значительных потерь.

Сорок «золотых» правил успешной торговли

Напоследок сорок «золотых» правил успешной торговли. Это конспект всех, когда либо сформулированных известными теоретиками и практиками Forex, наблюдений.

1. Думайте как "фундаментальщики" и торгуйте как "техники". Крайне важно понять, по каким фундаментальным причинам позиция должна работать, а затем проверить это с точки зрения технического анализа. Тогда и только тогда следует совершать операции.
2. Действуйте на стороне сильного. Всегда следует быть на стороне победителей и тех, кто больше платит. Продавайте то, что проявляет серьезные признаки "слабости", и покупайте то, что проявляет серьезные признаки "силы".
3. Ваша задача — не купить дешево и продать дорого, а купить дорого и продать еще дороже. Вы не можете знать, что существующая в данный момент цена является низкой. Тем не менее, вы можете сделать вывод о направлении тренда.
4. При росте цены — либо покупайте, либо не торгуйте. Естественно, при падении цены — либо продавайте, либо не торгуйте.
5. Помните, что рынок может действовать "нелогично" дольше, чем Вы сохраняете платежеспособность. Действия рынка не всегда научно обоснованы, как уверяют некоторые теоретики.
6. Не делайте поспешных выводов в "переломные моменты" работы рынка. Ваши выводы во время переломных моментов, как правило, неверны. Тем не менее, ваши рассуждения, как правило, верны, когда перелом уже произошел. Когда вы считаете, что начинается сильное движение в каком-либо направлении — подождите еще немного. Терпение в данном случае — лучший помощник.
7. Вы должны стараться покупать (или продать) в первый день "прорыва" рынка. "Прорыв" в какую-либо сторону говорит о начале "сильного" движения. Добавляйте к имеющейся позиции на третий день после "прорыва", если рынок "не повернулся".
8. Увеличивайте "объемы" и действуйте агрессивно во время удачных циклов и максимально снижайте объемы, когда Вам перестает везти. Следует понимать, что в торговле бывают удачные и неудачные циклы.
9. Никогда не доводите позицию до "Margin call". Надо понимать, что "Margin call" есть способ сказать вам, что ваш анализ ошибочен. Ее всегда лучше ликвидировать.

10. Никогда не добавляйте к проигранной позиции. Делать это — алогично, так как рынок уже говорит, что вы не правы.
11. Относитесь с "уважением" к "откатам" рынка после данного периода роста или падения. "Силы", двигающие рынок в том направлении, рано или поздно иссякают. Вы можете не торговать в направлении "отката", но не торгуйте в направлении старого "тренда" (хотя бы несколько дней).
12. Старайтесь упрощать используемую Вами систему "технического анализа". Сложные системы очень затрудняют процесс принятия решений.
13. Надо научиться ожидать возврата рынка на 50 — 62 % после долгого и сильного движения в одном направлении. Если Вы опоздали воспользоваться началом сильного движения, есть смысл подождать возврата и затем начинать действовать с хорошими шансами на конечный успех.
14. Помните, что "толпа", как правило, не права. В мире финансовых спекуляций чрезвычайно важно понимать "психологию масс". Это порой даже важнее, чем понимание экономики.
15. Покупайте при росте цены, первое "добавление" к позиции делайте также при росте цены, а второе — при "откате" рынка.
16. Цена падает быстрее, чем растет, и "возвращается" с меньшей силой.
17. Следует быть терпеливым, когда позиция "выигрывает", и "нетерпеливым" — когда проигрывает.
18. Не пытайтесь "перехитрить" рынок. Признайте, что рынок — это сумма знаний всех в нем участвующих.
19. Каждый день старайтесь делать больше операций, доказавших свою целесообразность, и меньше операций, доказавших обратное.
20. Заключайте сделку в направлении промежуточной тенденции.
21. При восходящей тенденции покупайте на краткосрочных падениях цен, при нисходящей продавайте на краткосрочных оживлениях.
22. Сохраняйте прибыльные позиции как можно дольше, вовремя закрывайте убыточные.
23. Пользуйтесь защитными стоп-приказами для ограничения возможных убытков.
24. Не поддавайтесь эмоциям. Составьте план своей работы на рынке.
25. Составив план, следуйте ему.
26. Не забывайте о принципах эффективного управления капиталом.
27. Диверсифицируйте свой портфель, но не забывайте о "золотой середине".
28. Устанавливайте соотношение возможной прибыли и убытков не меньше, чем 3:1.
29. Добавляя позиции (выстраивая пирамиду), придерживайтесь следующих правил:
 - А) количество позиций на каждом последующем уровне должно быть меньше, чем на предыдущем;
 - Б) добавляйте только к прибыльным позициям;
 - В) никогда не добавляйте к убыточным позициям;
 - Г) располагайте стоп-приказ как можно ближе к безубыточному уровню (break-even point).
30. Никогда не вносите дополнительный гарантийный взнос для поддержания убыточных позиций, лучше сохранить остаточные средства.
31. Чтобы избежать требования о внесении дополнительного гарантийного взноса, следите за тем, чтобы остаток вложенных средств был не меньше 10 % от предписанного размера залога.
32. Сначала закрывайте убыточные позиции, затем прибыльные.
33. Если Вы не занимаетесь сверхкраткосрочной торговлей, никогда не принимайте решений прямо в ходе торгов. Это лучше делать, когда рынки закрыты.
34. Анализируя ситуацию, идите от долгосрочного графика к краткосрочному.
35. Используйте внутри-дневные графики для более точного определения момента входа в рынок и выхода из него.
36. Освойте тонкости обычной "между-дневной" торговли, прежде чем пытаться заниматься внутри- дневной торговлей.
37. Старайтесь не прислушиваться к голосу так называемой житейской мудрости, не переоценивайте советы экспертов, которыми пестрит пресса.
38. Приучите себя не бояться оставаться в меньшинстве. Ничего страшного в этом нет; когда Ваша оценка верна, большинство других участников рынка, как правило, с ней не согласятся.
39. Навыки технического анализа приходят со временем. Набирайтесь опыта постепенно, не забывая поговорку: "Век живи, век учись".
40. Стремитесь к простоте: сложные аналитические инструменты не всегда эффективны.

ПСИХОЛОГИЯ ДЕЙСТВИЯ ТРЕЙДЕРА

Набор заблуждений о FOREX

Людам свойственно бояться того, чего они не понимают. «Шайтан!», — вскрикнет один, убегая от паровоза домой, в свой стан. «От лукавого», — перекрестясь скажет другой, впервые услышав слова "FOREX", "диллинг", "трейдер". И — понуро побредет на опостылевшую работу. Когда речь заходит о международном рынке безналичной валюты, многие заведомо убеждены, что:

«Для этого надо много денег и это происходит где-то в Нью-Йорке, Токио или Лондоне».

Действительно, до начала упоминавшегося в первой главе развития компьютерных технологий и Интернета, для профессиональной торговли валютой требовалось, по меньшей мере, пара миллионов долларов. Занимались дилингом преимущественно джентльмены в цилиндрах и с золотыми портсигарами, проживающие в финансовых центрах мира. Теперь, чтобы выйти на FOREX, требуется всего около 1000 американских долларов, а весь сервис вам предоставят, буквально, по месту прописки.

«Зарплата слишком мала, и неоткуда взять деньги для начала»

Да, для работы на FOREX нужен некоторый начальный капитал. Желательно, чтобы депозит не растаял при первых неумелых шагах, \$3000-4000. Да, у Вас лично может сразу не оказаться свободных денег для полноценной работы, но наверняка найдутся люди, у которых они есть. И они не прочь их увеличить, но вот сидеть днями за экранами терминалов и изучать премудрости технического и фундаментального анализа не привыкли. Это — инвесторы. Конечно, что если вы не стремитесь понять рынок, то не поможет даже инвестор... Но если подойти к вопросу получения новой профессии с умом, оптимизмом, уверенностью в своих собственных силах и с желанием начать жить по-другому, то вполне вероятно, что через некоторое время результаты смогут впечатлить даже скептика.

Конечно, к работе с инвестором нужно готовиться. Придется учиться, проверять себя и свою систему торговли на учебном счету (а лучше — на небольшом, но своем реальном). Потом надо будет подготовить для инвестора подробный отчет, найти слова, которые его смогут убедить... Но добиться этого — реально.

Да, FOREX — это риск. Любая коммерция связана с опасностью потерять часть вложенных средств. Но от некоторых неприятных проблем, встречающихся в других видах бизнеса, трейдер FOREX застрахован. Его рынок существует десятки лет, работает 24 часа в сутки, переваривает любые объемы сделок и будет жить ещё не одну сотню лет. Поэтому, постигнув его азы, трудно остаться безработным. Здесь нет риска отнять у кого-то «кусочек пирога» и получить пулю в лоб: рынок FOREX бесконечно емок и «сладкого» хватит на всех. Многие занимаются спекуляциями на FOREX потому, что здесь исключена возможность всю жизнь проработать под начальником-самодуром. Здесь каждый сам себе хозяин.

«Биржа — это казино»

Многие воспринимают биржу как казино. Это неудивительно. Людей, которые считают спекуляции на бирже такой же азартной игрой, как и рулетку в казино, можно условно разделить на две группы. Одни вполне здоровые люди с нормальной психикой, другим же требуется помощь врача.

В первую группу входят игроки, которые искренне полагают, что биржа и казино — это одно и то же, и относятся к этому соответствующим образом. Они приносят деньги на биржу, желая получить удовольствие от игры. Выигрыш (прибыль от биржевых операций) расценивается ими как приятная случайность, хотя и желанная. Они получают удовольствие от самого процесса. Они не ставят себе грандиозных целей, например, значительно преумножить капитал.

Эти игроки с удовольствием посещают трейдерские тусовки, слушают советы, участвуют в спорах, при случае рассказывают своим знакомым о новых «успехах» на бирже, об удачных и не очень сделках, о том, как брокер советовал купить одни акции, а на самом деле надо было покупать другие и т.п. Такой игрок с интересом обращает внимание на все связанное с рынком, но никогда не пытается докопаться до глубины. Ему это не нужно. Безусловно, он переживает, но знает, что любая его потеря не критична. Это всего лишь игра. У него есть хорошая работа или собственный бизнес в другой сфере. А поэтому биржа для такого человека всего лишь казино, развлечение, модная «фишка» к пиву.

новые «свежие» техники. Включая поиск кумира, угадавшего, куда вчера пошёл рынок, и попытку торговать так же как он. Не давайте никому учить вас какой техникой пользоваться. Найдите то, что вам нравится и больше всего по душе. Изучайте вдоль и поперёк, приспособливайте её к рынку так, как вы видите и чувствуете. Зарабатывать деньги трейдингом — тяжёлая работа. И большая часть этой работы построена на рутинном оттачивании вашего метода. Если вы не в состоянии делать эту работу часами, день за днём — вы проиграли. Если вы не чувствуете рынок — вы проиграли. Если вы постоянно заняты поиском нового метода, потому что старый вчера не сработал, — вы проиграли.

«Чтобы стать успешным трейдером, достаточно угадывать ход рынка более чем в 50% случаев»

Еще одна из особенностей человеческой психики: видеть только то, что хочется видеть. Иными словами, воспринимать только часть действительности, приятную для данного человека. «Надел розовые очки», — говорят о таком субъекте. И когда он приходит в офис или на сайт не слишком щепетильной компании, предоставляющей выход на FOREX, ему объясняют нехитрую схему игры: "Предположим, что Вы трейдер с небольшим опытом работы на рынке. Понятно, что рынок в общем случае дает 50% шансов угадать куда движется валюта (вверх или вниз), безо всякого анализа. Представим себе, что за счет знания и опыта вы всего лишь на 5% улучшаете это соотношение, т.е. угадываете направление движения рынка не в 50, а в 55% случаев. При этом у вас депозит размером \$10,000 и вы готовы вкладывать в торговлю до 15% от него в месяц, ограничивая каждую сделку риском до 5% от суммы депозита. Т.е., вы ограничиваете свой проигрыш \$1,500 в месяц, но не более \$500 за одну сделку. Тогда, чтобы удвоить капитал, необходимо выигрывать $\$10.000:12=\833 в месяц. Допустим, средняя стоимость одного пункта — \$6. Тогда за месяц нужно выигрывать $\$833:\$6=140$ пунктов. Движение валюты за сутки составляет обычно 50 - 100 пунктов, беря в среднем 75 пунктов x 20 дней = 1500 пунктов в месяц, из которых нужно выбрать всего 1/10-тую».

И вам уже хочется отдать одну-другую тысячу долларов, чтобы через год она превратилась в четыре. Только почему-то из самых глубин подсознания, некстати, встает яркий образ Буратино. А вот если разобраться серьезно, то вам предложили с вероятностью 50% угадать направление движения рынка. И если, вы, только для этого принесли деньги вашему брокеру, то он, за приличные комиссионные, предоставит вам такую возможность. И у вас будут серьезные успехи в предсказывании того, куда идет рынок. Вы сможете, вероятно, угадывать это не в 50%, а в 60% случаев. И только через некоторое время вы с удивлением заметите, что, несмотря на ваши незаурядные успехи в предсказаниях, счет ваш неумолимо тает... И только тогда, вы, вспомните, что обратились к брокеру с целью зарабатывать деньги, а не получить возможность угадывать направление рынка. Но к тому времени это открытие может обойтись в довольно круглую сумму.

Чтобы действительно зарабатывать на рынке FOREX, нужно правильно угадывать направление движения рынка не только при **открытии** позиции, но и при ее **закрытии**, а в таком случае вероятность «угадывания» равна $0,5*0,5=0,25$, то есть всего-навсего — 25%. Теперь понятно, почему 90% трейдеров теряют размещенный на Forex капитал? Потому что только 10% из нас не боятся снять розовые очки и начать думать, не полагаясь на «авось». Свою лепту в это вносят также жадность и страх. Несложные прикидки дают понять, что если из 100 вхождений в рынок, вы, в 50 случаях угадали направление движения рынка, то лишь в 25 из 50 вы правильно закроете позицию, если будете просто играть в «угадайку». Кроме того, как таковой, процент выигрышных сделок не обеспечивает рост капитала. Допустим, вы совершили сто сделок. 90 сделок прибыльных по \$100 на сделку и 10 убыточных сделок по \$1000 на сделку. Итог — уменьшение счета на \$1000, несмотря на высокий процент выигрыша. А вот у вашего брокера результат совсем другой: даже если он брал с вас всего \$5 комиссионных при входе и \$5 при выходе, то его капитал увеличился на целых \$1000. Приведенный пример является одной из самых распространенных ошибок трейдеров. Они упорно трудятся, зарабатывая по \$100 на сделку и начинают считать себя профессионалами. Но через некоторое время, после нескольких неудачных сделок по тысяче долларов, теряют весь свой капитал.

Чтобы этого не случилось с вами, ответьте на простой вопрос: для чего Вы пришли на Forex? Чтобы зарабатывать деньги и наращивать свой капитал или чтобы угадывать направление движения рынка и, тем самым, увеличивать капитал своего брокера?

Эта группа игроков получает удовольствие от игры, а потери воспринимает как плату за это удовольствие.

Другая группа людей, полагающих, что рынок это — казино, внешне ничем не отличается. Они тоже играют в азартную игру с валютой и получают от этого удовольствие. Но вот платить за это не готовы. Они не хотят платить за развлечение и искренне удивляются, когда рынок сам забирает причитающееся ему. Эти игроки предпочли бы, чтобы деньги потекли к ним с рынка, только за то, что они вместо двери казино открыли дверь дилингового центра. Эта группа игроков делает ставки (покупает или продает) походя, в расслабленном состоянии, и ждет, что такая ставка принесет прибыль. Они не прилагают усилий для изучения рынка, но ждут, что их вложения обернутся прибылью. Потеря первого счета ничего им не говорит. Они добавляют денег и продолжают играть, не пытаясь проанализировать свои ошибки.

Так FOREX – рулетка в казино, или нет? Каждый решает этот вопрос для себя сам. Но уверен, что трудно будет найти успешного управляющего, который относится к своей работе, как к азартной игре. Профессиональный управляющий получает чувство удовлетворенности только в случае хороших результатов, которые являются следствием тяжелой и напряженной работы, но не азартной игры. **Forex — место, где ваши мечты становятся реальностью, если к ним приложено усердие и труд.**

Даже самый поверхностный анализ рынка показывает, что существует ряд событий, которые влияют на него абсолютно однозначно. После последнего сильного землетрясения в Кобэ (Япония), за 100 йен в течение нескольких минут стали платить на 13 центов меньше. Объявили о повышении уровня безработицы в США — значит будет падение доллара.

Дальнейшие рассуждения очевидны. Где тут случайность, при чем везение?

«Необходимо обладать особым умом и знаниями»

За годы доступности FOREX в России его участниками стали сотни разных людей, с образованием и без. Всех их объединяло только одно — стремление к успеху и трудолюбие. Этот бизнес уравнил профессоров и бывших таксистов, банкиров и студентов. Но количество заработанных каждым из них денег не кратно ученым степеням и числу прочитанных книг. Просто однажды «удачливые игроки» смогли однажды перебороть свой страх показаться глупее других, взялись за новое дело и на практике доказали, что, если хочешь **быть** богатым — **будь** им.

«Никто не поможет сделать первые шаги»

Это неверно. Вы всегда можете получить начальную информацию о рынке FOREX совершенно бесплатно на сайтах Клубов Forex и дилинговых центров. Большинство из компаний, предоставляющих доступ к Forex, регулярно проводят бесплатные ознакомительные семинары, где рассказывают о том, что такое FOREX и приводят примеры сделок. Существует множество недорогих «курсов молодого бойца». На них опытные трейдеры и преподаватели познакомят вас с необходимыми теоретическими знаниями. Вполне доступны книги о FOREX (см. Список литературы). Можно совершенно бесплатно потренироваться на так называемом «учебном счете»: поиграть в реальных условиях рынка виртуальными деньгами. Даже выпускники самых престижных экономических вузов не смогут по окончании института найти себя достойное место, не имея опыта работы. Истинные знания и умения приобретаются только через практику. Участие в торговле на мировом валютном рынке - хорошая школа коммерции и реальная возможность приобретения престижной специальности. Но только после того, как достигните стабильных положительных результатов на виртуальном счете, можно выходить на FOREX со своими деньгами.

Чтобы быть хорошим трейдером не нужно быть физиком или математиком. Можно даже сказать, что много знаний - это опасность для трейдера. Изучайте свою технику. Отрабатывайте свою технику. Изобретено множество техник и правил, с помощью которых можно успешно торговать. Простые трендовые линии и каналы имеют одинаковый шанс быть прибыльными, что и Теория Эллиотта. Но самое худшее, что может делать трейдер, это постоянно искать новые «свежие» техники. Включая поиск кумира, угадавшего, куда вчера пошел рынок, и попытку торговать так же как он. Не давайте никому учить вас какой техникой пользоваться. Найдите то, что вам нравится и больше всего по душе. Изучайте вдоль и поперёк, приспособливайте её к рынку так, как вы видите и чувствуете. Зарабатывать деньги трейдингом — тяжёлая работа. И большая часть этой работы построена на рутинном оттачивании вашего метода. Если вы не в состоянии делать эту работу часами, день за днём — вы проиграли. Если вы не чувствуете рынок — вы проиграли. Если вы постоянно заняты поиском нового метода, потому что старый вчера не сработал, — вы проиграли.

Зачем вам FOREX?

Игра на бирже кажется делом простым. Но эта простота обманчива. Преуспев поначалу, новичок уже считает себя непобедимым асом, действует бесшабашно - и проигрывает вчистую. FOREX — шанс быстро получить много денег. А деньги в сознании многих равняются свободе, хотя мало кто знает, зачем им эта свобода.

Освоив игру на Forex, ты станешь сам себе хозяин. Можно жить, где хочешь, работать, где и сколько хочешь. Над тобой нет начальства. Ты отвечаешь только сам перед собой. FOREX притягивает к себе тех, кто имеет смелость желать и отпугивает обывателей. Обыватель живет размеренно: завтрак, работа, обед, ужин с бутылкой пива, телевизор, сон, подъем, завтрак.... Случится халтурка – кладет деньги в банк или переводит в долларах под подушку. У трейдера любой час бывает рабочим, и он каждую минуту рискует своими деньгами, бывает всем, что у него есть. Он сходит с наезженной колеи настоящего и ступает в неопределенность будущего.

Желание самореализации — врожденное и присуще всем нам. Оно находится на самой вершине потребностей человека. Оно толкает людей помериться силами с судьбой, переступить границы обыденности. Хороший трейдер трудолюбив и сметлив. Он откликается на все новое. Его цель — не деньги. А, например, — умелая игра на грани своих возможностей. Тогда деньги тоже будут — как само собой разумеющееся, как средство для достижения цели. Преуспевающие трейдеры постоянно оттачивают свое мастерство, никогда не считают, что уже «знают все». Для них каждый день, как с чистого листа. «Мастер тот, кто не стыдится учиться у своих учеников», — гласит японская мудрость. Достичь личного совершенства для истинного трейдера важнее всяких денег.

Один техасский биржевик сказал так: «Можно целый день просидеть напротив меня, не сводя с меня глаз, — все равно не догадаешься, проиграл я сегодня две тысячи или выиграл». И дело тут не в сверхчеловеческой выдержке. Просто для него выигрыш — не триумф, а проигрыш — не позор. Он весь в игре, он шлифует на ней свое мастерство, и деньги не властны над его душой.

Forex всего лишь инструмент для достижения Вашей цели. И он приведет вас к ней. Важно только знать, в чем ваша цель. Forex — это масса возможностей как навредить себе, так и достичь вершин самореализации. Но разыгрывать свои внутренние драмы на биржевой сцене — дорогое удовольствие. Те трейдеры, что не в ладах с собой, часто ищут в игре отдушину для своих противоречивых желаний. Но если не знать, к чему стремишься, может получиться как в советской поговорке: «за что боролся, на то и напоролся».

Представьте себе, что вы купили клочок земли в деревне и решили прокормиться с этого огорода. Что вас ожидает? Конечно жизнь впроголодь. Многие дают волю воображению, когда берутся и за FOREX. Преуспевающий трейдер — реалист. Он осознает чем располагает, а чем — нет. Он ясно видит, что происходит, и знает, как поступить в том или ином случае. Фантазии искажают действительность и препятствуют успеху на рынке FOREX. Удачливый трейдер должен распознать свои фантазии и расстаться с ними. И прежде всего это касается причин вашего интереса к FOREX.

Следующее упражнение использует принципы коучинга, чтобы помочь вам разобраться в ваших истинных целях и желаниях прежде, чем вы вступите в рынок.

Упражнение 1.

Возьмите лист чистой бумаги и авторучку. Итак, вы хотите стать профессионалом рынка FOREX? Отлично!

Напишите сверху листа пять причин, зачем вам этой нужно. Именно вам. И не мене пяти причин. Если вы потрудитесь поразмыслить и не сдадитесь, то заметите, как постепенно, от первой к пятой, причины приобретают все более конкретный характер.

Теперь попытайтесь для каждой причины ответить на еще три вопроса «зачем?». Вы выходите на рынок ради денег, чтобы заработать? А зачем вам деньги? Назовите три конкретных причины: вы хотите купить дом или обеспечить своим детям образование, или что? На что конкретно вы будете тратить эти деньги?

Игра на Forex привлекает вас с точки зрения самореализации? Отлично — что для вас значит «самореализация». Опишите это понятие. Какой вы в этом состоянии, когда вы

самореализуетесь? Что появляется в вас и вокруг вас? Каковы люди, добившиеся личностных вершин? Каков их характер, что и кто их окружает? Как вы думаете,— напишите.

А теперь представьте, что все из описанного уже сбылось. И на каждую из пятнадцати описанных вами (5*3) подцелей напишите 3 положительных и 3 отрицательных последствий того, что они реализованы. Думаю, что с плюсами вы справитесь легко, но минусы дадутся труднее. Но вы должны поразмыслить и написать эти пять минусов вашей сбывшейся мечты.

Что это может быть? Например, оттачивание мастерства трейдера, вполне возможно, потребует работы днями и ночами. Как это отразится на вашей семье?

Самореализация, в какой бы то ни было области сопряжена с изменением ваших внутренних установок, привычек. Останутся ли с вами ваши нынешние друзья и будут ли они интересны вам?

Любое приобретение налагает ответственность за обладание этим предметом. Вы заработали на покупку дома, что дальше,— «потяните» ли вы его?

Это только примеры. Поразмыслите над плюсами и минусами ваших собственных целей.

Лист к упражнению 1. «Я ИГРАЮ НА FOREX — фантазии и реальность»

Зачем?

1. _____
2. _____
3. _____
4. _____
5. _____

Зачем мне вышеперечисленное (1-5)? Три причины для каждого пункта.

- 1.1 _____
- 1.2 _____
- 1.3 _____

- 2.1 _____
- 2.2 _____
- 2.3 _____

- 3.1 _____
- 3.2 _____
- 3.3 _____

- 4.1 _____
- 4.2 _____
- 4.3 _____

- 5.1 _____
- 5.2 _____
- 5.3 _____

3 плюса и 3 минуса реализации (достижения) каждого из вышеперечисленных 15 пунктов:

.....

Жадность, надежда и страх

Рассмотрим основные явления в психологии биржевой игры: жажда, надежда и ожидание и страх. Этим явлениям посвящены страницы в книге Э. Л. Наймана «Малая энциклопедия трейдера». В основном эта книга рассматривает основы технического и фундаментального анализа финансовых рынков. «Малая энциклопедия» предназначена более для искушенного профессионального участника рынка ценных бумаг, валютного рынка и биржевых товарных

рынков. Но для начинающего трейдера полезна тем, что в этом издании дается практический материал, на основе изучения которого, можно освоить законы финансовых рынков и психологию биржевой игры. В этой части мы кратко коснемся основных моментов психологии биржевой игры, каждого в отдельности, опираясь на данную Найманом классификацию. Тех же, кто захочет более детально изучить эту область, я отсылаю непосредственно к его труду.

Жадность

Движущей силой, которая заставляет трейдера участвовать в работе на спекулятивных финансовых рынках, Найман считает жадность. Если ваша жадность незначительна, то сделок вы будете заключать мало, постоянно упуская выгодные случаи. Тогда трейдеру рекомендуется заняться другим видом бизнеса, более спокойным. Если же жадность не имеет границ, то трейдер старается заключить как можно больше сделок, подвергая себя риску неясных перспектив. Тогда лучше играть в казино, мы обсуждали это в начале главы.

В первом случае работа трейдера напоминает прыжки трусливого зайца, осторожно выскакивающего из-за куста. Во втором — азарт безрассудного рубаки в конном бою. Конец один — смерть: от хищника или шальной пули. В переложении к трейдеру — от опытного трейдера или от большого проигрыша. Жадность надо удерживать на коротком поводке. Главное, чтобы она не мешала принимать решения при заключении сделок. Результатом жадности является мотивация к заключению сделок.

Можно выделить два вида мотивации. Рациональная мотивация обычно присутствует до первого вхождения в рынок у молодого трейдера, а также в работе профессионального трейдера. Она выражается в холодной расчетливости при принятии решений о заключении сделок. Иррациональная мотивация выражается в азарте игрока и присутствует практически у каждого трейдера, однако профессионалы контролируют свой азарт, а непрофессионалы становятся рабами эмоций и обрекают себя на крах. Выявить, под влиянием какого азарта вы играете, можно с помощью следующих сигналов. Если трейдер спрашивает у других: «Что вы думаете по этому поводу?» и рассказывает другим о своих открытых позициях, если у трейдера нет плана работы, составленного до заключения сделок — то этот человек работает под влиянием иррациональной жадности, а не разума. Лучшим лекарством от азартности является составление плана заключения сделок — финансового плана деятельности.

Надежда на прибыль

Следующим фактором, мотивирующим трейдера на активную работу, является надежда на получение прибыли. Смысл любой работы заключается в зарабатывании денег. Однако, если надежда превалирует над расчетом, вы рискуете переоценить собственные возможности при анализе ситуации. Надежда, считает Найман, должна находиться в подчиненном отношении к расчету жадности. Большие надежды приводят начинающих трейдеров к разорению.

Надежда определяет поведение трейдера в двух случаях. В момент входа в рынок надежда на получение прибыли может заставить человека совершить конкретное действие на финансовом рынке. В момент получения убытков надежда проходит 3 этапа развития. На первом, когда убытки еще незначительны, надежда неизбежна и в какой-то мере может быть оправдана (если вы уверены в своих действиях и действуете согласно принятому ранее плану). На втором этапе, при дальнейшем росте убытков надежда восходит к пику. В этот момент трейдеру сложнее всего отделить свою надежду от реальных действий рынка. Решение закрыть убыточную позицию или оставить будет зависеть от того, насколько сильно разум трейдера контролирует его желания и насколько адекватно он оценивает ситуацию. Третий этап характеризуется критическими убытками, когда надежда уже оставляет трейдера и на смену ей приходит отчаяние и уныние. Большинству рыночных игроков знакомо ощущение пустоты, когда кажется, что весь мир работает против вас. На самом деле многие даже не подозревают о вашем существовании, поэтому зловредность рынка слишком преувеличена. Даже, если вы человек не верующий, помните, что не случайно во всех религиях отчаяние считается самым большим грехом.

Умеренная жадность должна подкрепляться умеренной надеждой, что представляется самым разумным решением в психологических играх сознания. Ищите меры в своих желаниях и действиях. Классический пример результата проявления огромной жадности и соответствующей ей надежды был описан в романе А.С. Пушкина «Пиковая дама». Главный герой сошел с ума, когда «вдруг» проиграл все, что у него было, хотя перед этим удачной игрой дважды удваивал свой капитал.

В минуту стресса у одних людей кровь приливает к голове, и они краснеют, что, в свою очередь, помогает им найти выход из сложившейся критической ситуации. У противоположных им по натуре людей кровь, отливает от головы. В критический момент такие люди не способны адекватно оценить ситуацию. Перекладывая эту притчу на современный лад, с точки зрения рыночной торговли, в критический момент лучше попытаться что-то сделать, чем сидеть, сложа руки. В данном случае противопоставьте суетливым действиям нервного холерика разумные и планомерные шаги по выходу из кризиса, не впадайте в панику. Самое главное, чтобы страх не влиял на разум и действия. Действуйте четко по плану, составленному до открытия позиции.

Психоанализ действий трейдера

Представьте, что вам предлагается два варианта: с вероятностью 100% выиграть \$85000 или с вероятностью 85% выиграть \$100.000. Подавляющее большинство людей предпочтет первый со 100 %-ой вероятностью — «синицу в руках». Когда у человека есть стабильность, он не склонен рисковать.

А вот другой случай: с вероятностью 100% проиграть \$85000 или с вероятностью 85% проиграть \$100.000. В данном случае большинство людей выберет вариант с 15% вероятностью не проиграть ничего, т.е. «журавля в небе».

Когда человеку угрожают убытки, он склонен рисковать. Итак, мы боимся рисковать, когда опасности нет, но рискуем и надеемся, когда опасность велика. Результатом наших психологических слабостей в трейдинге будут абсолютные убытки.

Профессиональный трейдер использует боязнь выигрывающего человека потерять полученный доход и надежду теряющего деньги на отыгрыш. Профессионал в самый последний момент вклинивается между первым и вторым и с огромной вероятностью на успех (85%) забирает свою долю, рискуя сравнительно небольшой суммой. Этот принцип взаимодействия профессиональных и непрофессиональных игроков реализован в опционных контрактах. Наши слабости являются пищей для профессиональных трейдеров.

Все новички выигрывают часто и мало, а проигрывают редко и много. В итоге суммарные убытки превышают суммарную прибыль. Знание своих и чужих слабостей поможет вам обезопаситься. С этой целью мы применим психоанализ поведения трейдера. Согласно статистике около 80 % трейдеров заканчивают свою карьеру в самом начале, не добившись каких-либо известных положительных результатов. Более 90 % вообще кончают свою деятельность с убытками. Получается, что более 72% ($80 \cdot 90 / 100$) всех трейдеров потенциально убыточны.

Теоретическая величина убыточных трейдеров не должна превышать 50%, даже если исключить трейдеров с нулевым результатом. В чем причина столь значительного расхождения между теорией и практикой? Большинство неудачников винит в своих убытках маленькие суммы депозитов, отсутствие качественной информации, зловередность брокеров, берущих комиссию или спрэд. Отчасти они правы. Но главная причина лежит в нас самих.

Незнание самих себя — самый главный фактор риска. Очень сложно доверять человеку, которого не знаешь, даже если это ты сам. Выявление настоящих качеств человека может занять годы.

Классификация психотипов трейдера

Перед выявлением качеств "Я" трейдера и соотнесением их с одним из основных психотипов приведенной ниже классификации необходимо знать, что изменить взрослого человека практически невозможно, ведь уже к 5 годам формируется костяк нашего "Я". Однако, воспитать или немного подправить нужные качества, необходимые трейдеру не только можно, но и нужно. Поэтому основной задачей психоанализа действий трейдера является выявление психических недостатков, которые ведут к убыткам и их коррекция. Классификация и характеристика основных психотипов трейдеров приведена в таблице.

Психотип трейдера	Активный трейдер	Пассивный трейдер
Интеллектуальный	Отрицательно - быстро устает, нуждается в продолжительном отдыхе, бурно реагирует на появление сообщений фундаментального характера. Положительно - может быстро принимать объективные решения, способен к самоанализу. Рекомендации - тренировать выносливость, при первых признаках ослабления внимания – отдохнуть.	Отрицательно - очень большая медлительность, упрямство, долго думает, склонность к самокопанию, неуверенность, чрезмерное влияние чувства страха. Положительно - "семь раз отмерит и один отрежет", упорство в достижении цели. Рекомендации - ускорить темп и успокоиться, осторожно относиться к чужим рекомендациям, доверять себе.
Интуитивный	Отрицательно – слабые нервы, подвержен нервным срывам, нуждается в постоянном контроле. Положительно – хорошее восприятие действительности, способен принимать решения в условиях полной неопределенности. Рекомендации – неустанный контроль и необходимость относиться ко всему равнодушнее.	Отрицательно - сильное переживание неудач, склонность к накоплению отрицательной энергии, созерцательность. Положительно – не «лезет в бутылку». Рекомендации – активный отдых, чаще заключать сделки, обсуждать свои действия с другими, но решения принимать самостоятельно.
Инстинктивный	Отрицательно – чрезмерная эмоциональность, сильная подверженность чувствам страха, надежды и др. Положительно – может долго не уставать, развито чувство страха. Рекомендации – успокоиться и не торопиться.	Отрицательно – подавленная эмоциональность, упрямство, скрытность. Положительно – добротность в действиях. Рекомендации – чаще расслабляться, «уходя уходить» (это о закрытии сделок).

Давайте посмотрим, как проверить трейдера на способность вести успешную торговлю.

Перед открытием позиции все равны. Одни настолько уверены в своей правоте, что готовы отстаивать свое мнение с "пенной у рта", другие - "тихие" трейдеры. Они молча выслушают

этих трейдеров, как правило, не оказывает сильного влияния. Любой из них одинаково опасен при работе с «живыми» деньгами.

Через некоторое время (5-10 минут для краткосрочной игры или на следующий день для долгосрочных позиций) после открытия позиции обычно становится ясно - правильно или ошибочно была совершена сделка. Причем "правильно" не только с точки зрения направления открытия позиции, но и цены и времени ее совершения. Исходов, как мы знаем, может быть только три - прибыль, убыток или нулевой результат. Из них только первый несет положительные эмоции, а два других - заряжены отрицательной энергией. Таким образом, уже через короткий промежуток времени можно определить, как реагирует трейдер при получении положительных и отрицательных эмоций - агрессивно или пассивно. Я намеренно оставляю вам только два варианта ответа, так как двусмысленность на финансовых рынках могут позволить себе только так называемые "аналитики", но никак не управляющие капиталами. В результате на каждого трейдера можно заполнить следующую таблицу.

Реакция трейдера на событие	Активная	Пассивная
При получении прибыли		
При получении убытка		
При нулевом результате		
Итого сумма реакций		

Активная реакция проявляется в резкости движений и подвижности мнения по поводу открытой позиции. Пассивная реакция проявляется в продолжительном бездействии. Результатом заполнения данной таблицы будет определение первой составляющей психотипа трейдера — «активный» или «пассивный» тип.

Для явно пассивных трейдеров можно порекомендовать обязательное составление планов открытия, закрытия и поддержания позиций, иначе из-за своей созерцательности они будут пропускать не только хорошие моменты при открытии позиций, но и при их закрытии. Среди пассивных трейдеров часто встречаются случаи усреднения позиций (усиления убыточных сделок с целью отыграться). Аналогично, но уже по другой причине, рекомендуется придерживаться планов открытия и закрытия позиций для явно агрессивных трейдеров. Последний тип трейдеров склонен к непродуманным, поспешным действиям, чем может только навредить. Активные трейдеры склонны к "переворачиванию позиций" (т.е. закрытию позиции при одновременном открытии в противоположную сторону - покупка после продажи и наоборот). Часто встречаются смешанные, активно-пассивные типы трейдеров. После получения определенного опыта данным трейдерам можно разрешить некоторую самостоятельность и отступление от принятых ранее планов.

Перед открытием и закрытием позиции обязательно узнайте, на основании каких данных или выводов анализа совершается эта сделка. Если объективных причин и соответствующего им вразумительного ответа вы не получите, то перед вами инстинктивно или интуитивно ориентированный трейдер. Для инстинктивного трейдера характерна при этом значительная ориентация на физические причины ее осуществления, ссылки на предшествующий опыт и поведение рынка. Интуитивно ориентированный трейдер вообще ничего вразумительного не говорит, кроме ссылки на свои предчувствия. Если же факт заключения сделки логически объяснен, то это трейдер интеллектуального типа. На первый взгляд интеллектуальный тип трейдера предпочтительней. Однако чрезмерная разумность зачастую служит прикрытием страха перед неизвестностью рынка и заключением сделок. В связи с этим необходимо выяснить не только причину совершения той или иной сделки, но и проанализировать поведение трейдера во время проведения полной операции — от начала до конца. В результате определения второй составляющей психотипа трейдера можно заполнить следующую таблицу.

Причины поведения трейдера	Интеллект	Инстинкт	Интуиция
При открытии позиции			

При поддержании позиции			
При закрытии позиции			
Итого			

После выявления двух основных составляющих психотипа трейдера, полученный результат необходимо соотнести с таблицей и соответствующим образом строить свою работу.

Психология толпы

Индивидуальный трейдер при работе на массовых спекулятивных рынках подвергается следующим рискам:

- решения, принимаемые толпой, как правило, принимаются на уровне самого глупого ее участника. Таким образом, решения, принятые толпой, по природе своей глупы;
- толпой управляют слухи, а слухи имеют свойство не оправдываться;
- многие трейдеры, зарабатывающие 500.000 долларов в год, прислушиваются к мнению экспертов, зарабатывающих 50.000 долларов в год;
- человек имеет свойство поддаваться влиянию толпы и принимать коллективные, неиндивидуальные решения.

Вы не можете идти на FOREX против толпы, поскольку именно она формирует основное рыночное движение. Но нельзя слепо следовать мнению толпы, так как оно, скорее всего, ошибочно. Наблюдая за действиями рыночной толпы, необходимо определить, присутствует ли вы на митинге победителей или наблюдаете вспышку мятежа побежденных. Присоединяйтесь к наиболее вероятным победителям. Их видно по нарастающему объему сделок, по восходящей тенденции индикатора ADX. Другие индикаторы технического анализа (MACD, RSI и др.) при этом совершают резкое однонаправленное с динамикой цены движение. У побежденных — все наоборот.

Работа на интуиции

В философии существует следующее определение интуиции: «...способность проникать в сущность вещей не путем рассуждения или логического мышления, а путем мгновенного неосознанного озарения». Применительно к теме можно сказать, что интуиция есть не что иное, как способность трейдера работать и видеть рынок и правым полушарием и левым.

Представим «универсального трейдера», анализ рынка которым является синтезом его инстинкта, интеллекта и интуиции.

Инстинкт проявляется на материальном уровне. Любое первоначальное действие трейдера исходит от его желания удовлетворять разнообразные материальные интересы. При этом сильная однонаправленная динамика цены сама себя подкрепляет, разрастаясь как лесной пожар: если трейдер терпит убытки, то ставит стоп-лосс, если выигрывает — продолжает дальше и дальше следовать выигрышной стратегии.

Действие инстинкта проявляется в неосознанном желании трейдера заключать сделки, избегая "плохих мест" и почаще заглядывая в «хорошие».

Интеллект проявляется в способности логически осмыслить происходящее и принять на этой основе самое простое и выгодное решение. Если инстинкт действует неосознанно (опираясь на предыдущий опыт, набор усвоенных простых правил и советы учителей), то интеллект пытается самостоятельно осмыслить эти советы и правила в соответствии с собственным мировоззрением и изменившимися внешними условиями. Именно интеллект призван помочь найти выход из возможного тупика, в который может вас загнать простое следование «правилам». Интеллект может также дать собственный образ финансовых рынков.

Сегодня существуют программы по анализу рынков, представляющие собой набор простых правил (программы по техническому анализу) и самообучающиеся программы, использующие нейросетевые технологии. Эти программы являются компьютерной моделью всего опыта предыдущих поколений трейдеров. Но любая программа является только отображением двух качеств человека - инстинкта и интеллекта. Не существует программ, прогнозирующих

поведение рынка интуитивным методом. В любом человеке присутствуют начала интуиции, однако далеко не каждый ее применяет. А именно в применении она развивается, и дело тут не в опыте. Целенаправленно задействуя свои способности правополушарного восприятия действительности, трейдер может развить свою интуицию, которая будет не хуже, а может быть и лучше любых «золотых» правил и программ подсказывать верные решения.

Как использовать интуицию? Выдвигайте гипотезу и проверяйте ее реальными действиями на рынке с небольшими суммами. Если гипотеза подтверждается, то можно применять ее как рабочую. Иначе необходимо проверить, почему произошло расхождение с действительностью. Возможно, что это только временное отклонение. А возможно — гипотеза ошибочна. Только после полномасштабной проверки можно начинать широкомасштабные операции в данном направлении.

Язык жеста в фундаментальном анализе

Вспомним пример, приведенный в книге Роберта Слейтера «Сорос»:

«26 августа 1992 года. 08:26. Лорд-канцлер казначейства Великобритании Норман Ламонт отвечает на вопросы журналистов о возможной девальвации фунта стерлингов и, соответственно - выходе страны из Единой Валютной Системы (ЕВС).

Краткая характеристика того момента. С 1987 года ведущие европейские валюты были привязаны к курсу немецкой марки. Например, фунт был приравнен к 2.95 марки. В 1992 году стало ясно, что многие валюты имели завышенный курс (среди них и фунт) по отношению к более сильным валютам (немецкая марка, голландский гульден и французский франк). Депрессия в английской экономике давала мало оснований надеяться, что Великобритания сможет долго поддерживать столь высокий курс фунта по отношению к немецкой марке. Спекулянты валютой почуяли запах свежей крови. Они решили, что Англии придется выйти из ЕВС. К указанной дате курс установился на уровне 2.795 марок за фунт, что было близко к предельно допустимой отметке в 2.78 марки. В случае пробития данного курса Великобритания вынуждена была бы выйти из ЕВС и девальвировать фунт. Эта мера оживила бы экономику страны, но привела к отставке правительства. Последнего и боялся лорд-канцлер. Поэтому он принимал все меры для сдерживания ситуации. Но был ли Норман Ламонт уверен в том, что ему это удастся.

Когда он отвечал на вопросы журналистов в тот знаменательный день, Кэтрин Чарлтон (специалист по голосу и произношению) отметила, что: «Этот человек испытывает глубокие сомнения». Тайну канцлера выдала частота миганий. По словам Чарлтон, большинство людей мигают 6-8 раз в минуту. А Ламонт мигнул 64 раза за 45 секунд! Как правило, когда люди говорят правду или то, что думают на самом деле, их глаза спокойны и неподвижны. Язык жестов, частота миганий и склонность не отвечать на вопросы. Все признаки налицо. Спекулянты почуяли слабость правительства».

Курс упал не сразу, только 17 сентября. В день, который Великобритания назовет "черной средой" курс упал до 2.71 марки, достигнув в итоге свободного падения рекордно низкой отметки в 2.40 марки.

Наблюдение за выступлениями ответственных должностных лиц по ключевым вопросам внутренней и внешней политики позволяет судить об искренности сообщаемой ими информации. Это может существенно помочь при фундаментальном анализе рынка. Важно не только, что говорится, но и как это говорится. Не упускайте возможности не только читать, но и видеть выступления президентов, министров, глав центробанков и пр. Если нужно – установите себе спутниковый телеприемник и подпишитесь на 24 часовой канал политических новостей. Расходы невелики, а если вы серьезно намерены работать на рынке FOREX, это быстро окупится.

О том, как анализировать жесты и мимику, написано множество специальных книг. Здесь для примера мы лишь бегло остановимся на некоторых жестах рук применительно к деловым выступлениям. Конечно, каждый из жестов нужно рассматривать только в конкретном контексте. Приводимый ниже пример дается только для затравки, инициации вашего интереса к теме. Один и тот же жест в разных ситуациях можно истолковать по-разному. Здесь вам поможет как раз ваша интуиция и не стоит следовать жесткому шаблону, почерпнутому из дешевых популярных книг по психологии.

- 1) Говорящий о грандиозных планах. Если его руки направлены пальцами внутрь, то будьте осторожны. Так проявляется неосознанное тщеславие или грезы наяву. Если пальцами наружу, то вы имеете дело с человеком, лишь демонстрирующим рассудительность.
- 2) Если руки говорящего направлены вниз, то этот человек испытывает страх. Чего конкретно он опасается, узнать по одному этому жесту нельзя.
- 3) Если руки спрятаны, то человек испытывает внутренние колебания.
- 4) Человек с растопыренными пальцами рук скорее может быть убежден в какой-нибудь идее или деле, чем тот, кто держит свои пальцы большей частью сомкнутыми.
- 5) Если руки говорящего направлены ладонями к себе, это означает что он что-то скрывает и недоговаривает.
- 6) Присягающий президент по обычаю поднимает вверх руку. Если при этом пальцы поднятой руки согнуты внутрь, то это говорит о стремлении все переключить на себя. Если пальцы согнуты наружу, то такой человек большой приспособленец, подверженный чужому влиянию. Прямые пальцы указывают на равновесие между этими тенденциями.
- 7) Сложенные за спиной руки говорят о смирении человека в данный момент, если же руки сложены впереди, то это сигнализирует о желании быстрее покончить с происходящим.
- 8) Сильно размахивающий руками человек, как правило, не верит в то, что говорит.
- 9) Если слушающий человек играет в руках скрепкой, карандашом, стаканом или другим предметом, то это говорит о его незаинтересованности в разговоре.
- 10) Если большой палец говорящего направлен вверх, то это говорит о том, что он уверен в своих словах и наполнен желанием претворить их в жизнь. Положение большого пальца вниз говорит об обратном. Хотя иногда такое же положение большого пальца сигнализирует и об общей антипатии по отношению к объекту своих слов.
- 11) Указательный палец, направленный вверх, указывает на скрытую угрозу или глубокое внутреннее убеждение. Это может также символизировать способность верить. Указательный палец, опущенный вниз, однозначно указывает на поражение.
- 12) Если кто-то во время дискуссии поднес палец ко рту, носу или уху, это означает что он сказал что-то неправильное, неверное или заведомо ложное.

Перечисленные выше жесты являются эмпирическими наблюдениями многих поколений. При этом всегда необходимо помнить, что в любом правиле могут быть исключения.

Память рынка

Почему на финансовых рынках возникает эффект инерции цен по отношению к предыдущему движению? Как показали современные исследования в области человеческой памяти, мы ежедневно «забываем» около 25% информации, полученной ранее. Включая не только некие факты, но и переживания, связанные с их получением. Именно на этом механизме основана поговорка «время — лучший лекарь». Человеческая память недолговечна.

Применительно к рынку FOREX, это будет выглядеть следующим образом:

если в начале недели на рынке случилось сильное повышение цен, трейдер в этот день будет помнить все, что было связано с ростом цен и находиться под впечатлением этого роста. Во вторник в его памяти останется только 75% психологических переживаний вчерашнего дня и конкретных фактов, связанных с повышением.

В среду процент памяти снизится до 50%, в четверг - до 25%, а в пятницу до легкого намека на объективную информацию понедельника. В реальности процент забывания зависит еще и от событий последующих дней.

Если во вторник рост цен продолжится, то впечатления понедельника наоборот усилятся и в среду в памяти трейдера события двух предыдущих дней будут довольно ярки. Процент памяти здесь будет больше 75%.

Если же во вторник цены снизятся, то события понедельника к среде потеряются в памяти более, чем на 50%.

Если рассматривать память трейдера в одной непрерывной цепочке событий, где последним событиям будет придаваться больший вес, то это напомнит расчет экспоненциальной средней. Поскольку на второй и третий день трейдер помнит большую часть событий первого дня, то эта память будет руководить его действиями в эти дни. Мало кто отважится продавать на сильном бычьем рынке, если для таких действий нет достаточных оснований. Но после сильного движения страха продажи будет сказываться еще несколько дней, постепенно ослабляясь.

На практике часто случается, что сильное движение пятницы продолжается в понедельник, захватывая и первую половину вторника. Сильные изменения цен во вторник-среду ослабевают к четвергу-пятнице. Зная это, можно избежать поспешных действий и вовремя остановиться от продолжения работы по тренду.

Инерционность рынка позволяет сделать важный вывод — вы будете гораздо лучше понимать рынок, если научитесь смотреть на него с точки зрения среднестатистического трейдера. Он свои действия основывает на предыдущих действиях рынка. Один из основополагающих принципов технического анализа - принцип трендовости рынка, основывается именно на факте инерции.

Законы рынка, подмеченные профессионалами

Закон вероятности

Состоит в том, что рано или поздно цена пойдет вниз (или вверх). На основании этого предположения работают все осцилляторы.

Закон случая

Вы никогда не знаете, что может произойти в следующий момент, поэтому всегда будьте готовы ко всему - как к неожиданно большим деньгам, так и к убыткам. Поэтому все ваши расчеты по рынку корректируйте на возможные случайности.

Закон подлости

Вы могли все прекрасно рассчитать и получить, казалось бы, стопроцентные подтверждения, но именно тогда, когда вы совершили сделку - кто-то изменил правила игры. Никогда не забывайте о такой возможности.

Будьте готовы к изменению правил игры.

Закон оптимизма

Состоит в том, что человек склонен к преувеличению своих шансов на выигрыш.

Это преувеличение будет толкать совершать вас сделки по самым, порой немыслимым, и наверняка первым предложенным вам ценам. Бойтесь себя, самый большой ваш враг - это вы сами.

Закон времени

Количество времени, которое вы находитесь вне рынка, прямо пропорционально силе вашего желания совершить сделку. Выглядит это так - чем дольше вы остаетесь "квадратными", тем больше вы склонны к совершению операции и тем менее вы разборчивы в ценах открытия. Большая доля убытков происходит именно по этой причине. Единственное лекарство от этого - терпение. Умейте ждать.

Закон причин и следствий

Если вы наблюдаете какое-либо движение, то постарайтесь найти причину, его вызвавшую. Без понимания причин, двигающих курс в ту или иную сторону, крайне не рекомендуется совершать любые сделки. «Нет дыма без огня».

Рекомендации опытных трейдеров

Не работайте против тренда.

Если хотите что-то сделать - помойте окна (имеется ввиду - одного желания мало).

Работайте только в хорошем настроении.

Перед заключением сделки - семь раз подумайте.

Умейте ждать.

Бойтесь в себе человека (больного, слабого, нетерпеливого, жадного, пугливого и т.п.).

Не жадничайте, лучше синица в руках, чем журавль в небе.

Не жалеете о не заработанном. Всех денег не отыграешь.

Анализ результатов торговли

Анализ и прогнозирование рынка, составление торгового плана и практическая торговля — необходимые действия при работе на рынке FOREX. А вот другая существенная часть работы трейдера, — анализ собственных действий на рынке, — часто из внимания упускается. А без этого невозможно увеличить результативность торговли.

Финансовые рынки и методы анализа рынка настолько противоречивы и неоднозначны, что работа на финансовом рынке представляет собой непрерывное научное исследование. Вам необходимо:

1. вести записи, не только регистрирующие экономические показатели и события, но и реакцию рынка на них;
2. вести регистрацию подтверждения и ложности всех сигналов технического и компьютерного анализа;
3. вести регистрацию непонятных движений цен на рынке;
4. записывать свои эмоции и настроения, которые существенно влияли на принятие решений.

Без регистраций всех событий на рынке и ваших реакций на них вы не сможете проанализировать причины успехов и неудач. Кроме того, это дает возможность, впоследствии, более точно проанализировать ситуацию на рынке и дать объяснение тем событиям, которые были непонятны ранее.

Результатом анализа ваших записей за длительный промежуток времени может стать открытие новых сигналов. Даже, если вы не изобретете новых методов, регистрация событий позволит вам более тонко чувствовать рынок.

Необходимо постоянно возвращаться к этим записям. Повторный анализ на основе нового опыта позволяет совершенствоваться более быстрыми темпами. Внимательный подход к изучению рынка особенно важен для новичка, который только осваивает работу на рынке. А для мастера становится само собой разумеющимся.

Объединение различных видов анализа

Комплексная работа по анализу ситуации строится следующим образом. Анализируются линии трендов в трех периодах — основной, средний и краткосрочный тренды. Такие линии трендов проводятся не только через максимальные и минимальные цены всего графика, но ищутся и "внутри" графика. Для разных его частей они попеременно являются то линией поддержки, то линией сопротивления. Ищутся значимые уровни, на которых встречалось много максимальных, минимальных цен или цен закрытия. Кроме выявления важных линий, используются также другие методы технического анализа. Определяется сила каждой линии или уровня. При отсутствии канала строятся теоретические линии параллельно существующим. Затем анализируются объемы и рассчитываются уровни откатов или отскоков по уровням 38%, 50%, 62%. Теперь попытаемся найти фигуры продолжения или разворота. Если такие фигуры видны отчетливо, то приготовимся к возможному развитию событий и рассчитаем цель. Попытаемся проанализировать график с точки зрения волновой теории Эллиотта. Проведем скоростные линии, веерные линии, лучи Ганна. Определим возможные циклы и учтем правое или левое смещение. При компьютерном анализе проанализируем графики только тех индикаторов, которые мы освоили достаточно хорошо, обращая внимание на:

1. дивергенцию;
2. тренды индикаторов;
3. критические области перекупленности и перепроданности;
4. пересечение быстрых и медленных линий;
5. пересечение нулевого уровня.

При фундаментальном анализе надо постараться выявить главное направление развития экономики, чтобы определить текущую тенденцию укрепления или ослабления валюты. Для наших целей наиболее важно определить не столько текущее состояние экономики отдельной страны, сколько соотношение между направлениями и скоростями развития разных экономик. Нужно анализировать не только экономическое состояние отдельных стран, но и осуществлять

их сравнительный анализ. Курс валюты - отношение между двумя валютами, поэтому наибольшее влияние на него оказывает именно разница между уровнями развития стран. Необходимо анализировать кросс-курсы EUR/JPY, EUR/CHF, GBP/JPY для того, чтобы иметь возможность определить относительную скорость ослабления или укрепления валют, а также не упустить редкий случай их разнонаправленного движения.

Нужно анализировать состояние финансовых и товарных рынков, в первую очередь рынок государственных облигаций, фондовых индексов, цен на нефть и золото, политические события, высказывания и инициативы первых лиц государства. Для этого необходимо активно использовать средства массовой информации: телевидение, радио, газеты и журналы.

Проделать всю перечисленную работу по анализу рынка в течение одного дня, недели или даже месяца невозможно. А кто сказал, что будет легко? Но огромную ее часть не приходится делать ежедневно. Например, анализ недельных графиков достаточно проводить раз в неделю или раз в 2-3 недели. Не нужно и каждый день заново проводить линии на графиках, поскольку новые значимые линии появляются не так уж часто. Экономические новости выходят постепенно день за днем. Кроме того, через пару лет вы будете хорошо помнить значимые уровни, основные тренды, состояние компьютерных индикаторов и значения главных экономических показателей, поэтому анализ новых данных станет очень быстрым.

Метод «Поплавка»

Большинство трейдеров используют технический анализ и делают лишь одну ставку, в зависимости от того, что показывают индикаторы. Как мы упоминали в предыдущих главах, более прогрессивная тактика заключается в том, чтобы делать одновременно две и более ставки на одной валюте в разные стороны, хеджируя себя от возможных резких колебаний рынка. Таким образом, вы как бы создаете поплавок, страхующий вас на случай непредвиденного хода рынка, когда основное «плавсредство» вдруг идет ко дну. Натренировавшись, вы сможете применять различное количество поплавков с различным подъемным весом.

Пять положений прибыли

Получение прибыли на рынке может начаться гораздо раньше, чем это может показаться на первый взгляд.

Первое положение — начинается со среднего положения поплавка. Определите, в какой стадии волны он находится, дождитесь верхнего или нижнего положения и откройте еще одну позицию в другую сторону. Если поплавок в верхней позиции, значит, откройте ее вниз, и наоборот. При достижении поплавок противоположного положения закройте ту позицию, что открыли, и получите свою прибыль.

При втором положении поплавка, когда он достиг верхней точки волны, откройте позицию вниз, дождитесь, когда поплавок окажется в нижнем положении, закройте позицию и получите прибыль. Повторите открытие позиции в другую сторону с нижнего положения, закройте ее в верхнем положении и также получите прибыль. Здесь существуют различные варианты, зависящие от ритма колебаний рынка и других участников торговли.

В третьем положении поплавка, когда он займет нижнее положение волны, откройте позицию вверх. При достижении верхнего положения закройте ее и получите прибыль.

Четвертое положение, когда поплавок находится в точке «на горку». Тогда открывайте позицию вверх. При достижении поплавок позиции «с горки», закройте ее и получите прибыль. Этим способом можно получать прибыль, избегая верхних и нижних точек, где положение более опасное и требует опыта.

В пятом положении поплавок находится в точке «С горки» и необходимо открывать позицию вниз. При достижении поплавок точки «На горку» закройте ее и получите прибыль.

Всегда можно заработать на рынке, варьируя эти положения в зависимости от настроения рынка.

Отзыв «Поплавка»

Небольшой поплавок, состоящий из двух противоположно открытых позиций по одному лоту, может стоять открытым бесконечно долго. Максимальный убыток по нему составит разницу между котировками открытых позиций, умноженную на стоимость одного пипса той или иной валюты.

Во время колебания рынка, при достижении высшей или нижней точки можно закрыть прибыльную позицию. Дождитесь отката на 50% в обратную сторону. Это может произойти в течение десяти минут, а может и за неделю. Когда это произойдет, и сумма прибыли, с которой вы закрыли позицию поплавок, станет больше убытков по оставшейся позиции, закрывайте оставшиеся позиции. Разница между убытком, который вы понесли в это момент при закрытии поплавок, будет положительной. И это тоже ваша прибыль. Суть в том, чтобы поймать нужный момент. Второй способ отличается от первого тем, что для закрытия требует небольшого количества времени. При закрытии прибыльной позиции надо дождаться, когда сумма закрытой прибыли сравняется с текущим убытком. Тогда закрывайте оставшуюся позицию.

Если у вас есть прибыль, заработанная ранее, то можно не бояться закрывать поплавок (то есть обе позиции) одновременно. Этим третьим способом злоупотреблять не надо. Применяйте его только в случае крайней необходимости, так как это может ослабить бдительность, что в конечном итоге приведет к убыткам.

Техники управления стрессом

Глубокое дыхание

Методы специального дыхания занимают особое место среди техник управления стрессом. В кататэ приемы дыхания преподают наравне с техникой удара. Обученные правильным методам дыхания женщины рожают гораздо более удачно и безболезненно. Дыхательные техники могут помочь и трейдеру.

Дышать необходимо носом. Выберите удобное положение и закройте глаза. Положите одну руку на грудь, а другую на живот. Вначале попробуйте дышать как обычно, сосредотачиваясь на том, как поднимаются и опускаются грудная клетка и живот. Хорошо ли согласована их работа? Нет ли напряжения в горле, груди и животе? Выполняя это упражнение в первый раз, сфокусируйтесь на вдохе, чтобы рука, лежащая на животе, смогла первой ощутить его, после чего поднимутся ваши грудная клетка и плечи. В первый раз это упражнение может показаться несколько неестественным, но с практикой оно станет более привычным. Используйте этот метод дыхания в сложных рабочих ситуациях для снятия напряжения, сосредоточения, перед принятием важных решений.

Упражнение 2.

Выполняется сидя или стоя, в удобной для вас позе. Вначале сделайте медленный вдох через нос. Вдыхая, заполните воздухом нижние отделы легких. Ваша диафрагма будет заставлять живот выпячиваться, чтобы освободить место для воздуха, и рука, лежащая на животе, будет подниматься. Продолжайте вдыхать и ощутите, как расширяется средняя часть легких по мере того, как нижние ребра и грудная клетка слегка расправляются спереди, чтобы вместить в себя воздух. Наконец, ощутите расширение верхних отделов легких, в то время как поднимается ваша грудная клетка, поднимаются плечи и вы чувствуете, как поднимается ваша рука, лежащая под ключицей. Слегка втяните живот, чтобы помочь легким. Этот медленный глубокий вдох можно выполнить за несколько секунд как одно плавное непрерывное вдыхание. После этого на несколько секунд задержите дыхание. Постепенно выдыхая, слегка втяните живот и медленно поджимайте его по мере опустошения легких. Выдохнув полностью, расслабьте живот и грудную клетку. Расслабьте плечи.

Лист учета к упражнению 2.

Пример:

Дата	Количество выполненных дыхательных упражнений
01-04-02	1 2 3 4
02-04-02	1 2 3 4 5
03-04-02	1 (выходной - вспомнил, когда лег спать)
04-04-02	1 2 3 4 5 6
05-04-02	1 2 3 4 5 (сделал пометку, чтобы не забыть)
06-04-02	1 2 3 4 5 6 7 8
07-04-02	1 2 3 4 5 6 7 8 9 (делаю постоянно, значительно легче)
08-04-02	1 2 3 4 5 6 7 (использовал в напряженной рабочей ситуации - действительно помогло собраться и выполнить работу)

Определение источника стресса

Рассмотрим, как можно обнаружить и объяснить реакции своего организма на стрессовые ситуации, то есть определить свой личный стресс. Понять свою собственную стрессовую ситуацию чрезвычайно важно. Во-первых, проявление стресса у каждого человека индивидуально. Во-вторых, у стресса не может быть одной причины, их всегда множество. В-третьих, вы сможете найти наиболее приемлемый для себя выход из создавшейся ситуации.

Наиболее рабочим методом самоанализа личного стресса является дневник стрессов. Метод этот несложный, однако он требует вашего терпения. В течение нескольких недель ежедневно необходимо делать в дневнике простые пометки: когда и при каких обстоятельствах были обнаружены признаки стресса. Лучше записывать свои наблюдения и ощущения сразу же, либо вечером после работы, либо перед сном, когда легче вспомнить мелкие подробности и детали - на следующий день, в обыденной суете вы уже забудете, что и когда точно произошло. Анализ записей в дневнике помогает просто и быстро определять, какие события или жизненные ситуации способствуют возникновению стресса. Именно регулярно повторяющиеся ситуации, описанные в дневнике, могут быть причиной возникновения стресса. Полезно записывать свои ощущения сразу при наступлении острого стресса, чтобы потом в спокойном и уравновешенном состоянии проанализировать их. В последней графе старайтесь, как можно более точно описать ваше эмоциональное состояние, используя всю гамму языковых средств. Выражение того, что именно вы чувствовали, поможет определять всю гамму эмоциональных состояний и затем безошибочно понимать их в текущем времени. Тогда вы будете ладить со своими эмоциями, проживая их и используя на пользу делу, но не позволяя им управлять вами.

Лист дневника стрессов

Дата, время	Ситуация	Поведение: действия, мысли, чувства	Ощущения, эмоции
-------------	----------	--	---------------------

Релаксационные упражнения

Выполнять упражнения релаксационной гимнастики желательно в отдельном помещении без посторонних глаз. Целью упражнений является полное расслабление мышц. Полная мышечная релаксация оказывает положительное влияние на психику и повышает душевное равновесие. Психическая саморелаксация может вызвать состояние "идейной пустоты". Это означает минутное нарушение психических и мыслительных связей с окружающим миром, которое дает необходимый отдых мозгу. Здесь надо проявлять осторожность и не переусердствовать с отключением от внешнего мира.

Для начала упражнений необходимо принять исходное положение: лежа на спине, ноги разведены в стороны, ступни развернуты носками наружу, руки свободно лежат вдоль тела ладонями вверх. Голова слегка запрокинута назад. Все тело расслаблено, глаза закрыты, дыхание через нос. Приведем примеры некоторых релаксационных упражнений:

1. Лежите спокойно примерно 2 минуты, глаза закрыты. Попробуйте представить помещение, в котором находитесь. Сначала попробуйте мысленно обойти всю

комнату(вдоль стен), а затем проделайте путь по всему периметру тела - от головы до пяток и обратно.

2. Внимательно следите за своим дыханием, пассивно созная, что дышите через нос. Мысленно отметьте, что вдыхаемый воздух несколько холоднее выдыхаемого. Сосредоточьтесь на своем дыхании в течении 1-2 минут. Постарайтесь не думать ни о чем другом.
3. Сделайте неглубокий вдох и на мгновение задержите дыхание. Одновременно резко напрягите все мышцы на несколько секунд, стараясь почувствовать напряжение во всем теле. При выдохе расслабьтесь. Повторите 3 раза. Затем полежите спокойно несколько минут, расслабившись и сосредоточившись на ощущении тяжести своего тела. Наслаждайтесь этим приятным ощущением. Теперь выполняйте упражнения для отдельных частей тела - с попеременным напряжением и расслаблением.
4. Упражнение для мышц ног. Напрягите сразу все мышцы ног - от пяток до бедер. В течение нескольких секунд фиксируйте напряженное состояние, стараясь прочувствовать напряжение, а затем расслабьте мышцы. Повторите 3 раза. Затем полежите спокойно в течение нескольких минут, полностью расслабившись и ощущая тяжесть своих расслабленных ног. Все звуки окружающей среды регистрируйте в сознании, но не воспринимайте. То же самое относится и к мыслям, однако не пытайтесь их побороть, их нужно только регистрировать.

Потом повторите такие упражнения с другими мышцам тела: ягодичные мышцы, брюшной пресс, мышцы грудной клетки, мышцы рук, мышцы лица (губы, лоб). В заключение мысленно "пробегитесь" по всем мышцам тела - не осталось ли где-нибудь хоть малейшего напряжения. Если да, то постарайтесь снять его, поскольку расслабление должно быть полным.

Завершая релаксационные упражнения, сделайте глубокий вдох, задержите дыхание и на мгновение сильно напрягите мышцы всего тела: при выдохе расслабьте мышцы. После этого долго лежите на спине - спокойно, расслабившись, дыхание ровное, без задержек. Вы вновь обрели веру в свои силы, способны преодолеть стрессовую ситуацию - возникает ощущение внутреннего спокойствия. После выполнения этих упражнений вы должны почувствовать себя отдохнувшим, полным сил и энергии.

Теперь откройте глаза, затем зажмурьте несколько раз, снова откройте и сладко потянитесь после приятного пробуждения. Очень медленно, плавно, без рывков сядьте. Затем так же медленно, без резких движений, встаньте, стараясь как можно дольше сохранить приятное ощущение внутреннего расслабления. Со временем эти упражнения будут выполняться быстрее, чем в начале. Позднее можно будет расслаблять тело в любой момент, - тогда, когда понадобится.

Ваша самооценка

Внутреннее состояние человека в огромной степени зависит от мнения окружающих его людей. Можно утверждать, что до тех пор, пока мы сами не научимся ценить себя, наша жизнь и психологическое состояние определяются другими.

Для чего вам необходимо знать мнение окружающих вас людей? Насколько честно вы оцениваете себя, свои способности, свой ум, действия, когда сталкиваетесь со сложной жизненной ситуацией? Как правило, ваша самооценка либо очень занижена, либо очень завышена. Зачем вам оценивать себя? Честно ответив на эти вопросы, вы обнаружите свои ограничивающие убеждения.

Редко можно встретить человека, который объективно оценивает собственные силы. Чтобы достичь этого, необходимо проделать огромную внутреннюю работу. После этого из лексикона человека вообще исчезает оценка своей деятельности. Он просто делает и все у него получается. Но, чтобы достичь этого состояния, необходимо четко определить свои страхи и ограничивающие убеждения.

В случае завышенной самооценки, после честного анализа своих убеждений глубоко внутри будет обнаружено очень нелестное мнение о себе. И это совершенно естественно. Что нам обычно говорили о наших способностях в детстве, когда мы только учились жить в этом мире? Вспоминаете? Взрослые наслаждаются своими знаниями. Их раздражает, что ребенок не может с первого раза усвоить урок.

Когда нам что-то не нравится в других, это так или иначе присутствует в нас. Внешнее отражает внутреннее. Подобное притягивает подобное. Это то, с чем вы сами встречались в детстве. То, что живет в нас до сих пор. Это подсознательная убежденность в собственной неполноценности, те оценки, которые вы, будучи еще ребенком, получали от родителей, в школе.

Вырастая, вы продолжаете нести в себе эти оценки и правила-ограничители. Они стали частью вас. Чужие правила становятся вашими собственными. Вырастая, вы подсознательно продолжаете проговаривать внушенные вам убеждения и, таким образом, привлекаете к себе соответствующие ситуации.

Когда-то эти убеждения были полезны, чтобы выжить при нехватке личного опыта. Как памперс помогает ребенку чувствовать себя комфортно в «сложной» ситуации. Но нельзя всю жизнь прожить с памперсом. То же касается и наших ограничивающих убеждений, однако, большинство из нас, именно так и пытаются поступать.

Вам не нравится то, что ребенок показывает вам ваше лицо, однако и в мире взрослых вы видите подтверждения подсознательно-негативной оценки себя и своих достоинств. Вы находитесь в плену своих мыслей. Вы настороже и в нейтральных словах окружающих часто видите негативную оценку. Даже когда вас хвалят, вы не верите тому, что вам говорят или верите с долей сомнения. Вы смотрите на мир сквозь негативную самооценку.

Каково ваше настоящее лицо, если убрать эти страхи и ограничивающие убеждения?

Примеры ограничивающих убеждений

Я плохой/плохая. Я отвратительный/отвратительная.
Я слабый/слабая.
Мне никогда не найти человека, который бы мне понравился.
Я прекрасно знаю себя. Мне с этим никогда не справиться.
У меня нет необходимых качеств, чтобы преуспеть в жизни.
Меня уже предавали, следовательно, предадут еще раз. Надо быть всегда настороже.
Я должен быть выше всяких условностей.
Все должны любить меня.
Я должен нравиться всем, с кем общаюсь.
Я должен быть профессионалом.

Напишите ваши О.У.: _____

Составьте таблицу ваших О.У. Затем на каждое ваше ограничивающее убеждение составьте новую мысль, используя в качестве примеров приведенное ниже:

О.У. Я плохой/плохая. Я отвратительный/отвратительная. Я ненавижу себя.

Н.М. Я опускаю все, что говорят обо мне и моих достоинствах. Я создан/создана по образу и подобию Божьему. Я открываю в себе красоту, щедрость и честность.

О.У. Я слабый/слабая.

Н.М. Я опускаю свои страхи. Жить - значит творить. Я учусь действию.

О.У. Мне никогда не найти человека, который бы мне понравился.

Н.М. Изменяя себя, я привлекаю в свою жизнь людей, которые мне нравятся.

О.У. Я прекрасно знаю себя. Мне с этим никогда не справиться.

Н.М. Все решает мое намерение. Если мне этого не надо, я ничего не делаю. Если мне это надо, я начинаю действовать прямо сейчас.

О.У. У меня нет необходимых качеств, чтобы преуспеть в жизни.

Н.М. Качества - дело наживное. Они развиваются со временем. Я доверяю времени и себе.

О.У. Меня уже предавали, следовательно, предадут еще раз. Надо быть всегда настороже.

Н.М. Все эти уроки привлекает ко мне мое недоверие к людям. Я учусь доверию и постепенно снимаю свой контроль.

О.У. Я выше всяких условностей.

Н.М. Что заставляет меня надевать эту маску и ставить себя выше других людей? Я опускаю унижение и несправедливость, которые претерпел/претерпела в детстве. Я делаю шаг навстречу людям. Я учусь уважать и любить их и, тем самым, уважать и любить себя.

Достижение особых состояний сознания

Остановитесь и присядьте на минутку. Не пытайтесь управлять своими мыслями или как-либо контролировать свой интеллект. Просто попытайтесь ощутить, что происходит вокруг вас. Какие звуки, запахи, цвета вокруг. Теперь ответьте на вопрос: что происходило с вашим интеллектом в эту минуту? Как много мыслей крутилось в вашей голове? Откуда они появились? О чем вы думали? Как часто вы меняли объект своих мыслей? Были ли вы полностью в курсе о всех мыслях, которые появлялись в вашей голове, или что-то неуловимое все же витало в глубине сознания? Можете ли вы представить, что бы было, если бы в течение всего лишь этой минуты ваш интеллект находился в совершенно спокойном созерцательном состоянии?

Мозг человека постоянно испускает электрические импульсы, называемые волнами мозговой активности. Эти волны имеют два показателя: амплитуда и частота. Амплитуда - это величина электрического импульса, которая измеряется в микровольтах. Частота - это скорость изменения волны (сколько раз электрический импульс достигает максимального значения за секунду), измеряемая в циклах в секунду (герцах). По частоте волны мозговой активности разделяются на четыре категории: альфа, бета, тета и дельта. Комбинация этих волн и определяет то состояние, в котором находится ваш интеллект.

Всякое состояние, в котором вы находитесь, состоит из целой симфонии волн, каждая из которых оказывает свое характерное влияние.

Бета – волны: от нормального мышления до паники

В вашем сознании одна мысль сменяет другую, и вы не можете остановить их непрерывное движение. Но, когда вы концентрируете внимание на какой-то одной мысли, вам кажется, что скорость течения мыслей уменьшилась. Ваше сердце учащенно бьется, кровь пульсирует в висках, дыхание неровное, и кажется, что вы не можете нормально осмыслить ситуацию. Когда кажется, что ваш интеллект больше не подчиняется вам, значит, что частота бета-волн повысилась.

Бета-волны обычно производятся мозгом тогда, когда вы находитесь в нормальном состоянии бодрствования, но большое количество бета-волн может привести к возникновению эмоционального дискомфорта. Бета-волны ассоциируются с логическим мышлением, решением проблем и концентрацией внимания. Эти волны позволяют нам активно действовать, но мы должны знать, как ими управлять. А, зная это, мы сможем использовать их более эффективно и уменьшать свою зависимость от них.

Их сила возрастает по мере возрастания тревоги и снижается при мышечной активности. Бета-волны ассоциируются с ускоренным обменом веществ и повышенным кровяным давлением. Они обычно сопутствуют комплексному мышлению и принятию решений.

Альфа – волны: «утонуть в мечтах»

Когда на сцене появляются альфа-волны, глаза обычно закрыты, а в сознании пляшут яркие образы, активно работает воображение. Ваше внимание может переключаться с одной мечты на другую, с одного образа на другой, причем, мечты и образы могут произвольно изменяться без всякой видимой причины. Такой полет воображения, как правило, не несет никакой смысловой нагрузки. Когда интеллектом человека владеют альфа-волны, он забывает об окружающем мире и полностью погружается в мир фантазий и грез.

Альфа-волны генерируются интеллектом, когда человек мечтает, фантазирует, когда активизируется визуализация. Эти волны также ассоциируются с расслабленным состоянием, с восприятием.

Наиболее распространенной проблемой, связанной с альфа-волнами, является то, что их часто не хватает для связи с другими волнами мозговой активности. Без альфа-волн невозможно запомнить свои сны после пробуждения, даже если вы и помните, что они были яркими и красочными. Без альфа-волн вы не сможете вспомнить те мысли, которые приходили вам в голову в состоянии медитации, даже если вы и помните, что вам приходило в голову много толковых идей. Когда исчезают альфа-волны, теряется связь с подсознанием.

Тета-волны: привет, озарение!

Вы ощущаете, что где-то в глубине вашего сознания пульсирует некая мысль. Вы чувствуете, что что-то не так, но не можете толком понять, что именно. Это ощущение как бы подсказывает вам, что какая-то информация стремится вырваться на уровень сознания, но не может подняться из глубин вашей психики. Иногда это чувство становится таким острым и реальным, что вы можете ощутить эффект духовного озарения, который характеризуется творческим подъемом и осознанием новых перспектив. Если вы испытываете эти ощущения - значит вам пытаются что-то сказать тета-волны.

Тета-волны считаются проявлением подсознания, которое условно можно расположить между уровнем сознания и бессознательным уровнем. Тета-волны несут неиссякаемый поток воспоминаний, ощущений и эмоций. И хотя этот поток не может прорваться в сознание человека, он оказывает серьезное влияние на формирование наших взглядов, отношений, ожиданий и убеждений.

Тета-волны также могут вызывать проявления подавленных представлений, загнанных вглубь творческих способностей. Наиболее активными тета-волны бывают в то время, когда человек спит, находится в состоянии медитации или состоянии творческого подъема.

Итак, тета-волны ассоциируются с творческой активностью человека, но для того, чтобы творческие способности могли проявиться на сознательном уровне, необходимо их взаимодействие с другими видами волн мозговой активности. Для полного использования потенциала тета-волн требуется наличие их комбинации с другими волнами - только такая комбинация может обеспечить действительно творческий подъем.

Дельта-волны

Дельта-волны своеобразный радар интеллекта, принимающий информацию на инстинктивном уровне. С помощью этих волн наше подсознание получает и отправляет различные послания. Можно сказать, что дельта-волны формируют само подсознание. Они активизируются во время сна и остаются «включенными» тогда, когда остальные волны мозговой активности «выключены». Дельта-волны также обеспечивают восстановительные стадии сна.

В комбинации с другими волнами дельта-волны также могут наблюдать и во время бодрствования. Люди с большой амплитудой дельта-волн, обладают хорошо развитой интуицией. Такие люди привыкли полагаться на свое шестое чувство, так как оно часто подсказывает им правильные выходы из самых различных ситуаций. Большая амплитуда дельта-волн делает человека чрезвычайно проникновенным. Это качество свойственно психотерапевтам, врачам, консультантам - тем, чьи профессиональные обязанности связаны с оказанием помощи тем, кто в ней нуждается.

Способность активно использовать дельта-волны может показаться бесценным даром, но для людей с большой амплитудой дельта-волн, особенно для тех из них, которые не понимают, что с ними происходит, это может быть настоящим проклятием. В некоторых случаях люди нуждаются в том, чтобы поток чужих мыслей, чувств и побуждений, который выплескивается на них из их же подсознания, был ограничен. Таким людям необходимо "возведение" барьеров, которые будут сдерживать поток подсознательно воспринимаемых чужих чувств и мыслей; им также следует учиться различать, какие чувства и мысли являются их собственными, а какие — чужими.

Активный интеллект

Моменты озарения, когда все кажется ясным и понятным, наталкивают на мысль о возможности вдохновения. В таких случаях мы восклицаем: «Как же мне это раньше не пришло в голову?» или «Элементарно, Ватсон!» Создается впечатление, что все вокруг просто и понятно. Когда у человека возникают такие ощущения, это означает, что его интеллект вошел в активное состояние.

Схемой волн активного интеллекта является комбинация из всех четырех волн мозговой активности. Когда человек одновременно производит альфа-, бета-, тета- и дельта-волны в нужных пропорциях, он обладает обостренным восприятием, обеспечиваемым дельта-волнами, творческим вдохновением, которое является продуктом действия тета-волн, а также находится в состоянии легкого расслабления (альфа-волны) и готовности к сознательному мышлению (бета-волны). И все это происходит одновременно.

Конечно же, и вы переживали моменты, когда казалось, что правильное решение пришло само собой. Возможно, у вас есть некое приятное занятие (род деятельности, активный прием), которое помогает вам быстро и легко войти в такое состояние. Так или иначе вы можете освоить технику сознательного вхождения в это состояние. Для этого надо уметь управлять волнами мозговой активности. Как изменять состояние сознания?

Учиться контролировать волны мозговой активности легче тогда, когда вы находитесь в расслабленном состоянии с закрытыми глазами. Когда вы обращаетесь к своему сознанию, в глубь себя, становится легче управлять альфа- и тета-волнами. Но нужно научиться управлять этими волнами и тогда, когда вы обращены к внешнему миру.

Сначала давайте рассмотрим, как вы можете испытывать некоторые из внутренних состояний. Независимо от того, медитировали вы когда-либо или нет, некоторые внутренние состояния знакомы каждому из нас.

Наше тело попадает в состояние чрезмерного напряжения по разным причинам. Тревога, страх, злость или простое возбуждение приводят к напряжению, которое проявляется повышенным кровяным давлением, учащением дыхания, пульса, нервозностью. Наверняка, эти ощущения знакомы каждому из нас. Точно так же каждому из нас, наверное, знакомо ощущение эмоционального спокойствия, комфорта, возникающее тогда, когда мы находимся в состоянии релаксации.

В свободное время найдите место, где ничто не будет отвлекать в течение минут десяти. Закройте глаза, освободитесь от всех мыслей и на несколько минут сосредоточьтесь только на своем дыхании и ощущениях в теле. Пройдитесь мысленно по всему вашему телу, следя за тем, чтобы каждая его часть расслабилась. Начните с мышц лица, шеи и плеч, а потом продвигайтесь ниже. Почувствуйте внутренний покой и тишину.

Находясь в таком расслабленном состоянии, постарайтесь найти образ или символ, который отражает то положение на воображаемой линии жизни, в котором вы находитесь в настоящий момент. Вы можете увидеть какой-либо цвет, образ или же почувствовать что-либо - услышать звук или голос. А может быть, вы просто поймете, на каком этапе жизненного пути вы находитесь в данный момент.

Мы знаем, что биологическая обратная связь часто используется для обучения человека контролю над состояниями его тела. Давайте познакомимся с тем, как с помощью обратной биологической связи контролировать состояние сознания. Биологическая обратная связь является средством, с помощью которого можно многое узнать о состоянии человека. Если мы узнаем о том, в каком состоянии находится наше сознание в настоящий момент, мы получим возможность изменять это состояние.

Обратная биологическая связь не является мысленным процессом. Для того, чтобы в вашем организме произошли изменения, нужно просто позволить им происходить. После того, как вы приняли решение о необходимости каких-либо изменений (активизация бета-волн), вы должны позволить своим альфа- и тета-волнам осуществить эти изменения.

Выполняя упражнения, которые ниже предлагаются вашему вниманию, вы не будете использовать обратную биологическую связь. Но здесь речь идет о том, что с ее помощью можно получать достоверную и точную информацию о функционировании нашего организма, и, в частности, состоянии сознания. Каждый раз, когда вы будете чувствовать, что выполнение упражнений вызывает какие-либо изменения в вашем сознании, запомните это ощущение. Оно станет инструментом обратной биологической связи, с помощью которого вы будете узнавать о происходящих в вашем сознании изменениях. Когда вы научитесь понимать внутренний язык

вашего тела, у вас будет возможность использовать получаемую с его помощью информацию для дальнейшего совершенствования. Посредством обратной биологической связи можно научиться легко входить в желаемые состояния сознания и находиться в них сколь угодно долго.

В случае дискомфортных состояний, вне зависимости от причины, мы находимся в состоянии эмоционального и физического напряжения. В случае расслабления активизируются другие отделы нервной системы, и в результате мы успокаиваемся. Для того чтобы вызвать у себя чувства напряжения и тревоги, вы можете попробовать выполнить следующие упражнения:

1. Провентилируйте легкие, - для этого нужно несколько секунд тяжело дышать. Остановитесь. Закройте глаза. Сосредоточьтесь на том, что вы чувствуете. Отметьте свои ощущения.
2. Сделайте пробежку на месте. Бежать надо минуту или две.
3. Подумайте о чем-то чрезвычайно неприятном.
4. Подумайте о том, что у вас вызывает сильное эмоциональное возбуждение.

После выполнения каждого из этих четырех действий останавливайтесь и внимательно прислушивайтесь к тому, что происходит в вашем организме. Некоторым людям трудно войти в напряженное состояние с помощью последних двух упражнений, потому что при их выполнении нужно думать об эмоциональных состояниях вместо того, чтобы выполнять физические упражнения. Из состояния напряжения, вызванного физической деятельностью, легче выйти, чем из того, которое было вызвано мыслительной деятельностью. С помощью мыслительного процесса сложнее вызвать состояние напряжения, но если уж оно вызвано, то избавиться от него будет значительно сложнее. Это объясняется тем, что мыслительный процесс вызывает и многочисленные физические изменения.

В ходе протекания мысленного процесса происходят такие физиологические процессы, как увеличение потребления кислорода, учащение биения сердца, повышение кровяного давления и напряжение мышц. Помимо этого в кровь выбрасывается много адреналина и кортизона.

Когда вы находитесь в состоянии чрезмерного физического и эмоционального напряжения, кровь обычно отливает от конечностей. Этим объясняется то, что, когда человек попадает в опасную или просто напряженную ситуацию, у него холодеют ступни и ладони. Когда в вашем организме происходят такие изменения, это означает, что он готовится к действию. Известны случаи, когда, испугавшись за жизнь близких, люди совершали поступки, которые они никогда не могли бы совершить в обычной ситуации. К примеру, человек без чьей-либо помощи поднимал автомобиль или сдвигал с места другие чрезвычайно тяжелые предметы.

Но, если организм готовился к бегу или борьбе, а эти действия по каким-то причинам оказались ненужными и не совершились, то войти обратно в нормальное состояние организму тяжелее. Если человек чего-то испугался, но не предпринял никаких действий, то у него еще долго могут сохраниться повышенное кровяное давление, учащенный пульс и другие проявления состояния напряжения. А длительное нахождение в таком состоянии опасно из-за возможности возникновения связанных со стрессом заболеваний. Таким образом, можно сказать, что состояние напряжения таит в себе определенную опасность.

Мы часто создаем себе такой жизненный график, который постоянно держит нас в эмоциональном напряжении и вызывает стресс. Часто люди создают для себя стрессовые ситуации посредством того, что ставят себе задачи, которые заведомо не могут решить. Люди, живущие в таком ритме, могут об этом даже и не подозревать. Вы можете встретить человека, который, когда вы попросите его успокоиться, сожмет кулаки и крикнет в ответ: «да я спокоен!» Одним из способов борьбы со стрессом является сознательное выполнение действия, которое поможет вам расслабиться. Но это не всегда возможно. К примеру, когда вы горячо спорите со своим боссом, вы не бросите разговор для того, чтобы сделать легкую пробежку. Даже погружение в работу не всегда помогает справиться со стрессом и расслабиться. Выходом здесь является смена реакции напряжения на реакцию расслабления.

Для многих людей обучение управлению волнами мозговой активности в состоянии эмоционального и физического напряжения представляется чрезвычайно сложным. Чувства, которые вы испытываете во время и после выполнения упражнений для создания напряжения, являются инструментом обратной биологической связи, который можно использовать для снятия напряжения. К примеру, если вы запомните ощущения, которые испытывали, то в своей

повседневной жизни сможете легко определить по ним, когда вы находитесь в состоянии физического и эмоционального напряжения. Если вы почувствуете то, что чувствовали при выполнении этих упражнений, то сразу поймете, что вы напряжены, и вам надо расслабиться. Опишем прием, который помогает избавиться от психологического напряжения.

Упражнение 3. Избавление от психологического напряжения

Закройте глаза и сделайте глубокий вдох. Опустите плечи. Меняйте положение тела, пока не найдете то, в котором ваша шея, плечи и голова будут чувствовать себя комфортно. Челюсти должны расслабиться и раскрыться. Также должны расслабиться губы, язык и горло. Сделайте глубокий выдох. Ваше дыхание должно стать легким, медленным и глубоким и сохраняться таким в течение одной или двух минут.

Сосредоточьтесь на том, что вы чувствуете. Будьте внимательны к своим ощущениям. Сравните их с теми ощущениями, которые вы испытывали, когда выполняли упражнения для вхождения в состояние психологического напряжения. Вот так и работает обратная биологическая связь. Когда вы снова испытаете эти ощущения, вы будете знать, что находитесь в состоянии релаксации.

В отличие от тех физиологических изменений, которые происходили, когда вы находились в состоянии напряжения, в состоянии релаксации снижается потребление кислорода, падает кровяное давление, замедляется биение сердца, расслабляются мышцы. В крови становится меньше адреналина, а ноги и руки теплеют.

Вам необходимо несколько раз выполнить упражнения для вхождения в состояние напряжения и упражнения на расслабление, и тогда вы будете отчетливо представлять разницу между физиологическими ощущениями, связанными с напряжением, и теми, которые связаны с расслаблением. Эти ощущения вы можете использовать в качестве инструмента обратной биологической связи для определения того состояния, в котором вы находитесь.

Нельзя сказать, что состояние напряжения лучше, чем состояние релаксации или наоборот. Лучшим является то состояние, когда вы по своему желанию можете менять уровень напряжения или уровень расслабления, регулировать свое состояние. Ваше состояние должно находиться в соответствии с ситуацией, в которой вы находитесь, и теми проблемами, которые нужно разрешить. Например, медитация во время перехода улицы на опасном перекрестке может оказаться последней в вашей жизни.

Возможно, среди ваших знакомых есть люди, которые никогда и никуда не успевают, даже если знают, что для них жизненно важно прибыть вовремя. Они постоянно опаздывают на работу, на поездку и важные деловые встречи. При этом они знают, что опаздывают, но не могут заставить себя двигаться быстрее или отложить менее важные дела. Они не знают, что можно жить в более быстром темпе, по-прежнему оставаясь здоровыми и не страдая от стресса.

Важно уметь активизировать свою нервную систему тогда, когда вам это нужно. Кроме того, нужно уметь быстро переходить из состояния напряжения в состояние релаксации по своему желанию. Если вы будете работать над тем, чтобы легко переходить из одного состояния в другое, то достаточно быстро научитесь разбираться, в каком состоянии необходимо быть в той или иной ситуации.

Следующее упражнение помогает войти в активные состояния сознания, используя ваши навыки расслабления и концентрации, полученные при помощи обратной биологической связи в предыдущих упражнениях.

Упражнение 4. Дом волшебных дверей

Очистите свой мозг от всех мыслей и сконцентрируйте внимание на своем дыхании.

Перед переходом на следующий этап пребывайте в состоянии релаксации от пяти до десяти минут.

Представьте что вас окружает что-то приятное. Это могут быть горы, равнины или побережье моря.

вы должны отчетливо ее видеть. Прогуляйтесь мысленно по этой местности. Тщательно обследуйте эту местность, используя все свои чувства. Вы должны увидеть цвета, формы, почувствовать их на ощупь, услышать звуки, ощутить запахи.

Обратите внимание на время суток, погоду, температуру воздуха. Почувствуйте все это своим сознанием.

Вы можете внести какие угодно изменения, вы можете сделать в этой, воображаемой вами, местности все, что захотите, вы должны чувствовать себя в полной безопасности.

Теперь поместите в придуманную вами среду домик. Хорошо осмотрите снаружи. Мы собираемся пойти на экскурсию в этот домик. Входите через парадную дверь. Проходите по коридору, и заходите в зеркальную комнату.

Повсюду вокруг вас - зеркала. И вы видите в них свое отражение. Выходите из зеркальной комнаты в длинный коридор.

Этот коридор кажется бесконечным, а по обе его стороны расположены двери все разного цвета и материала.

Вы идете по коридору и проходите двери... двери... двери. Остановитесь перед любой дверью по левую сторону. Рассмотрите, какого она цвета, какова на ощупь. На двери вы можете увидеть табличку, образ или какой-либо символ.

Если на двери действительно есть какая-то табличка, образ или символ, то подумайте, что он означает.

Когда вы почувствуете, что готовы, откройте дверь и входите в комнату, которая находится за ней.

Осматривать комнату и ее обстановку вы можете сколько угодно; ее необходимо осмотреть самым тщательным образом.

Пока вы находитесь в этой комнате, вы своим сознанием изменяете все, что захотите. Когда все будет устраивать вас, покидайте комнату. Если вы захотите еще раз посетить эту комнату, вы сможете попасть туда в любое время.

А теперь вы выходите из этой комнаты обратно в длинный коридор. Вы закрываете за собой дверь, но не запираете ее - не забывайте, что вы сможете вернуться сюда. Вы снова идете по коридору, проходя одну дверь за другой.

Вы идете по коридору до тех пор, пока не останавливаетесь перед любой дверью, расположенной справа. Вы должны обратить внимание на цвет этой двери... а также на табличку, образ или символ, которые вы видите на ней. Ощутите, что вы готовы - открывайте дверь и входите в комнату. Осмотру комнаты вы можете уделить столько времени, сколько вам нужно. Не забывайте, что вы можете производить любые изменения в этой комнате. Помните, что вы сможете вернуться в эту комнату, когда пожелаете. А теперь выходите из комнаты.

Выходите в коридор, закрывайте за собой дверь, но не запирайте ее. После этого следуйте в том направлении откуда вы пришли. Вы должны пройти мимо первой комнаты, в которую заходили. После этого вы должны пройти через зеркальную комнату. Обратите внимание на те изменения, которые могли произойти в вашем облике. Проходите через первый коридор и выходите через парадную дверь. Вы возвращаетесь в придуманный вами мир.

Вы можете изменить в нем что угодно, затем вы должны найти спокойное место для того, чтобы сесть... и помедитировать. Предметом вашей медитации должно стать то, что вы испытали в доме волшебных дверей, и что это значит в реальном мире. Когда вы будете готовы, отметьте несколько ключевых моментов, которые надо запомнить и не забыть когда вы вернетесь в нормальное состояние.

Вернувшись в нормальное состояние, вы должны помнить где вы были, что вы чувствовали и что вам дали эти ощущения и впечатления. В роли ключевых моментов могут выступать образы, символы, ощущения, цвета, эмоции, слова или фразы - короче говоря, все, что поможет вам запомнить пережитое. Вы должны помнить даже запахи, звуки и ощущения, которые сопутствовали вам в вашей медитации.

Когда вы почувствуете, что готовы вернуться в нормальное состояние, вы можете начать приближаться к завершению сеанса медитации.

Сделайте несколько глубоких вдохов и выдохов. Открывайте глаза и возвращайтесь в реальность.

Основные заповеди трейдера

Не опоздай стать трейдером.
Стремись быть полезным клиентам и другим трейдерам.
Уважай других трейдеров.
Будь выше личных проблем — торговля прежде всего.

Не допускай бесцельных мыслей — честь превыше торговли.
Совершенствуйся в тренировке.
Познакомься с каждой теорией торговли.
Познай пути всех трейдеров.
Развивай интуитивное понимание окружающего.
Не делай ничего бесполезного.
Трейдер не профессия, это состояние души.
Ты должен хорошо понимать сколько хочешь заработать сегодня, в неделю, месяц, год. У тебя должен быть четкий план. Например, ты поставил цель заработать сегодня 100 долларов. Так вот, после того, как ты получил прибыль за сегодня, остановись. В большинстве случаев после получения прибыли не надо продолжать торговать. Надо передохнуть хотя бы час-другой или вообще продолжить торговлю на следующий день. Выработай себе свой график.

Этический кодекс трейдера

«Я — профессионал в торговле валютой. Я всегда буду делать все возможное, чтобы получить прибыль. Я всегда буду избегать рискованных действий, которые могут привести к убыткам. Я всегда буду помогать другим трейдерам. Я не буду отвлекаться во время торговых сессий. Я не буду торговать сразу по нескольким парам валют. Я буду избегать конфликтов на протяжении всего времени торговли. Я всегда буду стараться получить прибыль как можно больше. Я никогда не обману моего клиента и не нарушу данного кодекса. Я никогда не буду небрежным. Я всегда буду помнить о рисках получить убытки. Вопрос гонорара всегда будет решаться честно. Мой клиент всегда будет знать, за что он платит деньги. Я буду хранить полнейшую конфиденциальность по отношению к бизнесу моего клиента. Я всегда буду работать так хорошо, как только позволят мне мои возможности, чтобы гарантировать быстрое получение прибыли. Я никогда не приму гонорар или комиссионные от других за то, чтобы рекомендовать моему клиенту поступить таким образом, чтобы он потерпел убытки».

Двадцать шесть советов начинающему трейдеру

Менее 25% всех трейдеров получают стабильную прибыль в течение продолжительного времени. И все-таки, некоторые трейдеры зарабатывают более миллиона долларов в год. Что такого особенного делают эти удачливые люди? Они соблюдают правила «внутренней игры». Причем соблюдают не от случая к случаю, а каждый день, садясь за дисплей торговой системы. Приведем некоторые из этих правил. Проверьте их на своей игре. Со временем у вас появятся и свои собственные.

1. Используйте для игры только те деньги, которые можете позволить себе потерять

Одним из условий успешной торговли является внутренняя независимость. Вы должны торговать с минимумом факторов внешнего влияния; это означает, что на вашу торговую свободу не должна влиять боязнь потерять деньги, которые вы уже отложили на определенную потребность. Рынок не место для "испуганных" денег.

2. Знайте себя

Вы должны быть объективны и способны контролировать эмоции. Торговую дисциплину можно развить. Успешный торговец в отношении своих позиций кажется неэмоциональным.

3. Начните с малого

Проверьте свои торговые способности, торгуя на бумаге или на тестовом счете. Затем начните торговать малыми лотами (по 1 - 3 лота по валюте за один раз). Начинающие торговцы должны научиться механике торговли, прежде чем начать торговать реальными деньгами.

4. Не переусердствуйте

Держите на счету денег в 3 раза больше, чем необходимо для определенной позиции. Уменьшите свои позиции, если необходимо, чтобы выполнить это правило.

5. Изолируйте свою торговлю от желания получить прибыль

Не надейтесь на продвижение, если ваша торговля строится лишь на одной надежде. Успешный трейдер отделяет торговлю от собственных эмоций. Надеясь, что рынок повернется в их сторону, начинающие трейдеры часто нарушают основные торговые правила.

6. Не формируйте новые мнения во время торговых часов

Вначале определите ход основных действий и не позволяйте взлетам и падениям в течение дня расстроить ваш план. Удачливые трейдеры формулируют свое мнение до открытия рынка, затем ищут подходящее время для исполнения решения, которое было принято без лишних эмоций на текущем рынке.

7. Возьмите торговый перерыв

Торговля каждый день притупляет мысль. Торговый перерыв помогает вам взглянуть на рынок отвлеченно и дает свежий взгляд на самого себя. Перерыв помогает видеть рыночные факторы под лучшим углом зрения.

8. Не играйте так, как играет большинство

Успешные торговцы любят открытое пространство. Когда всем кажется, что они открылись надолго, они ищут причину открыться на короткое время. Толпа в основном ошибается. Успешные трейдеры чувствуют себя неудобно, когда их позиция популярна у малых трейдеров. Когда большинство советов предлагают занять долгую позицию, опытный трейдер готовится двинуться боком, чтобы принять короткую позицию. Если 85% аналитиков - быки, то это указывает на ситуацию с излишними покупками. Если менее чем 25% быки, то это указывает на состояние с излишней продажей.

9. Блокируйте чужие мнения

Не поддавайтесь влиянию того, что говорят другие, иначе вы будете постоянно менять свое мнение. Сформировав свое мнение о направлении рынка, не позволяйте себе идти на поводу у других.

10. Если не уверены, отойдите в сторону

Не считайте, что вы должны торговать каждый день или даже держать позицию каждый день. Удерживать позицию каждый день — дорогое удовольствие. Опытные торговцы развивают терпение и дисциплину, чтобы дождаться своего шанса. После того, как они открыли позицию и начали чувствовать себя удобно, опытные торговцы либо уменьшают размер позиции, либо ликвидируют ее.

11. Пытайтесь избежать постановки ордеров

Ставка ордера на покупку или продажу на рынке может проявить недостаток дисциплины

12. Никогда не добавляйте к проигрышной позиции

Как бы уверенно вы себя не чувствовали, если вы установите позицию, которая показывает убыток, никогда не пополняйте ее. Это может означать, что вы не шагаете в ногу с рынком.

13. Урезайте убытки

Когда рынок движется против вас, признайте свою ошибку и ликвидируйте свою позицию. Одной из наиболее частых причин неудач новичков является неспособность признать, что они не правы. Необходима сильная воля, чтобы перебороть соблазн остаться на проигрышной позиции, надеясь, что рынок повернется в вашу пользу.

14. Будьте терпеливы при потере ваших позиций

Не держите теряющую позицию более двух или трех дней и никогда не оставляйте ее на выходные. Это правило используется опытными трейдерами как способ самодисциплины.

15. Учитесь проигрывать

Любите убытки, потому что они являются частью бизнеса. Когда вы приобретаете эмоциональную стабильность, принимая убыток без ущемления своей гордости, вы на пути к тому, чтобы стать преуспевающим трейдером. Страх понести убытки необходимо подавить прежде, чем вы станете профессионалом.

16. Осторожно используйте стоп-ордера

Ордера на стоп-лоссы хорошо дисциплинируют. Они могут помочь вам урезать убытки автоматически. Важным фактором является то, что необходимо разместить свой стоп при размещении ордера. Если вы этого не делаете, то получаете соблазн дать рынку "несколько центов", увеличивая потенциальный убыток. Но помните: ордера на стоп-лосс следует использовать осмотрительно, так как стопы, которые размещены слишком близко, могут очень быстро вывести вас из рынка с убытком.

17. Избегайте выбирать подъемы и понижения

Когда вы идете против тенденции, полагая, что рынок пошел либо вверх, либо вниз, вы становитесь уязвимы. Это может дорого стоить. Опытные трейдеры ждут, пока рыночные цены сформируются либо вверх, либо вниз.

18. Быстро берите большие прибыли

Иногда вы занимаете позицию и в течение 48 часов у вас больше прибыли, чем вы могли ожидать. Вместо того, чтобы наблюдать за рынком и определять, почему прибыль пришла так быстро, берите быструю прибыль - закрывайте позицию

19. Не меняйте резко свою позицию

Когда ваша позиция проигрышна и вы решаете выйти из нее, не делайте разворота на 180 градусов. Остановитесь в стороне на некоторое время.

20. Ищите основные разрывы в линиях тенденций

Некоторые успешные трейдеры работают почти исключительно по этому правилу. Они делают графики. Когда цены прорываются через тенденционную линию и торгуют вне тенденционной линии в течение двух или трех дней, это хороший торговый сигнал. Нарушение линии тенденции вниз является сигналом покупки, обратное также справедливо для сигнала продажи, когда ломается линия тенденции вверх.

21. Ожидайте отката на 50% для основного хода

Вы часто слышите, что рынок испытывает "техническую реакцию"; - это означает, что после основного движения в любом направлении рынок имеет тенденцию откатиться до 50% от этого движения.

22. Наблюдайте за амплитудой изменения рынка

Когда рынок движется вниз, каждый день, но медленно - это может быть сигналом для тенденции вверх. Когда рынок движется каждый день вверх, но более мелкими шагами, - это является ранним сигналом, что тенденция вниз уже где-то рядом.

23. Ищите фигуры «голова-плечи»

Когда вы наблюдаете за строением графика, который напоминает «голову и плечи», это обычно является знаком, что рынок разворачивается. Фигура «голова и плечи» не является явным признаком, пока не появится второе плечо.

24. Наблюдайте за "М" и "W"

Когда на ценовом графике появляется «большая буква М», сигнал означает - продавать. Когда сформирована буква «W» - это является сигналом движения вверх.

25. Тройные ценовые повышения и понижения

После того как рынок имел пик второй и третий раз, произойдет понижение. Обратное является правильным при нижних пиках.

26. Наблюдайте за объемом, чтобы найти ключи к ценам

Когда объем и цена поднимаются вместе - это является сигналом к покупке. Когда объем повышается, а цены понижаются - это является сигналом к продаже. Но когда торговый объем понижается без учета направления цены - это является сигналом, что надо отойти в сторону или ожидать обратного движения рынка.

Желаем Вам терпения, удачи и успехов!

Литература

- А.Элдер “Как играть и выигрывать на бирже”.Москва, “КРОН-ПРЕСС 1996” .
- В. Якимкин “Рынок Форекс Ваш путь к успеху”. Москва, “Светоч Л” 1999.
- Джек Швагер, “Технический анализ. Полный курс” – М.: Альпина Паблишер, 2001.
- Джон Дж.Мэрфи "Технический анализ фьючерсных рынков: теория и практика". Издательство "Сокол", 1996.
- Льюис Борселино, “Учебник по дейтрейдингу” – М.: ИК Аналитика, 2002.
- Роберт В.Колби и Томас А.Мейерс "Энциклопедия технических индикаторов рынка". Издательский дом "Альпина", 1998.
- Роберт Р.Пректор, А. Дже. Фрост “ Волной принцип Эллиота. Ключ к поведению рынка” – М.: Альпина Паблишер, 2001.
- Роберт Фишер, “Трейдинг по Фибоначчи: практические приёмы и методы” – М.: Евро, 2002.
- Стив Нисон “ За гранью японских свечей”. Москва, "Диаграмма", 2001.
- Стив Нисон "Японские свечи: графический анализ финансовых рынков". Москва, "Диаграмма", 1998.
- Стивен Б. Акелис “Технический анализ от А до Я”. Москва, “Диаграма”, 1999.
- Т.Демарк "Технический анализ, новая наука". Москва, "Диаграмма", 1997.
- Чарльз Лебо и Дэвид В.Лукас "Компьютерный анализ фьючерсных рынков". Издательский дом "Альпина", 1998.
- Эрик Л. Найман, Мастер –Трейдинг: секретные материалы. М.: Альпина Паблишер, 2002.